

JPMorgan Funds - Income Fund

JPM A (acc) - USD: LU1041599405

Consulte el folleto para obtener información sobre otras clases de acción disponibles.

De un vistazo

| Rentabilidad mensual | |
|--|----------|
| Fondo | Índice |
| ▲ 0,44% | ▼ -0,15% |
| Índice : Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross) | |
| Mercados Las tires repuntaron ampliamente en diciembre, ya que los mercados reaccionaron a un cierre del Gobierno y al recorte de tipos de la Fed que se produjo en un contexto de deterioro de los datos del mercado laboral y moderación de la inflación. | |
| Positivo Los productos titulizados, el crédito corporativo y la deuda de mercados emergentes favorecieron a los resultados en diciembre. | |
| Negativo Nuestro posicionamiento en duración lastró ligeramente la rentabilidad. | |
| Perspectiva El escenario principal del fondo sigue siendo un entorno de crecimiento positivo, dado que los mercados se mantienen estables mientras las economías se adaptan al aumento de los aranceles de EE. UU. y la Reserva Federal ha reanudado su ciclo de recortes, con tres rebajas de 25 puntos básicos desde septiembre. Se prevé que los estímulos fiscales globales promuevan el crecimiento, a pesar del persistente riesgo de que la inflación se mantenga por encima de los objetivos de los bancos centrales. Creemos que los riesgos extremos han pasado de la contracción (es decir, recesión) a un posible recalentamiento del crecimiento y la inflación en el primer semestre de 2026. | |

Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre las rentabilidades presentes o futuras.

Calificaciones y reconocimientos

| | |
|------------------------------|-------------------|
| Morningstar Medalist Rating™ | BRONCE |
| % Analyst-Driven | 100 |
| % de disponibilidad de datos | 100 |
| Morningstar Rating™ | ★★★ |
| Categoría de Morningstar™ | USD Flexible Bond |

Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre las rentabilidades presentes o futuras. Rating Morningstar™ y Categoría Morningstar™: © 2025 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida: (1) es propiedad de Morningstar y / o sus proveedores de contenido; (2) no puede ser copiado o distribuido; y no se garantiza que (3) sea preciso, completo u oportuno. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de los daños o pérdidas que surjan de cualquier uso de esta información. Todas las calificaciones corresponden a Diciembre 2025. J.P. Morgan Asset Management no ha verificado ni la metodología ni los cálculos utilizados por las compañías que ofrecen premios y calificaciones y, por consiguiente, no se garantiza ni su precisión ni su integridad. La metodología y cálculos utilizados por las compañías proveedoras de premios y ratings no son verificados por J.P. Morgan Asset Management y por ello no garantizan que sean correctos o completos.

Datos del fondo

Objetivo de inversión

Proporcionar ingresos invirtiendo principalmente en títulos de deuda.

El mes

El fondo obtuvo una rentabilidad del 0,44% en diciembre (clase de acción A (acc) - USD), batiendo al índice Bloomberg US Aggregate, que obtuvo un -0,15% en el mismo periodo.

Los subsectores titulizados contribuyeron a la rentabilidad, con los MBS emitidos por agencia en cabeza. Los MBS comerciales, los MBS no emitidos por agencia y los ABS también favorecieron.

Los bonos corporativos high yield contribuyeron a la rentabilidad. A pesar de la constante dispersión del sector, el sesgo del fondo hacia la calidad permitió obtener rentabilidades positivas. Los bonos corporativos *investment grade* también favorecieron.

La deuda de mercados emergentes también contribuyó, ya que la depreciación del dólar estadounidense dio un fuerte impulso y permitió una sólida rentabilidad.

El posicionamiento del fondo en duración lastró ligeramente los resultados, ya que la tir del bono del Tesoro estadounidense a 10 años avanzó del 4,01% al 4,17%. El fondo sigue apostando por un sesgo hacia el pronunciamiento de la curva de tipos y cerró diciembre con una duración de 2,2 años.

Perspectivas

• **El escenario principal del fondo sigue siendo un entorno de crecimiento positivo**, dado que los mercados se mantienen estables mientras las economías se adaptan al aumento de los aranceles de EE. UU. y la Reserva Federal ha reanudado su ciclo de recortes, con tres rebajas de 25 puntos básicos desde septiembre. Se prevé que los estímulos fiscales promuevan el crecimiento, a pesar del persistente riesgo de que la inflación se mantenga por encima de los objetivos de los bancos centrales. Creemos que los riesgos extremos han pasado de la contracción (es decir, recesión) a un posible recalentamiento del crecimiento y la inflación en el primer semestre de 2026.

• **Aunque los responsables políticos y los mercados se están beneficiando de un «aterrizaje suave» prolongado**, persiste la incertidumbre con respecto a la política arancelaria estadounidense, la solidez del mercado laboral del país, el impacto total de las medidas fiscales, el futuro liderazgo de la Fed y las tensiones geopolíticas existentes. Sin embargo, unas empresas y unos hogares resilientes continúan proporcionando un entorno favorable para los mercados de bonos.

• **En este contexto tan complejo, el fondo se centra** en asignar activos a aquellos sectores con respecto a los que mantenemos una perspectiva fundamental positiva y que ofrecen características de rentabilidad atractivas con respecto a los riesgos potenciales. Creemos que el actual posicionamiento en duración del fondo, así como sus asignaciones diversificadas a inversiones titulizadas, bonos corporativos *high yield* de calidad superior y deuda seleccionada de mercados emergentes resultan atractivos en la coyuntura actual.

Las opiniones, estimaciones, previsiones, cifras, estados de tendencias del mercado financiero se basan en las condiciones de mercado a la fecha de publicación, constituyen nuestras valoraciones y están sujetas a cambios sin que se notifiquen. No hay ninguna garantía de que se vayan a realizar.

Todos los datos proceden de J.P. Morgan Asset Management y son correctos en la fecha del presente comentario.

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de los resultados actuales ni futuros. Se proporciona únicamente para actualizar y realización de informes, no debe interpretarse como oferta, análisis o asesoramiento de inversión. Las previsiones o estimaciones pueden o no llegar a cumplirse. El Fondo es una cartera gestionada activamente; las posiciones, ponderaciones sectoriales, asignaciones y apalancamiento, según corresponda, están sujetos a cambios a discreción del Gestor sin previo aviso. Las empresas/valores anteriores se muestran únicamente con fines ilustrativos. Su inclusión no debe interpretarse como una recomendación de compra o venta. El fondo busca alcanzar sus objetivos establecidos, no hay garantía de que se cumplan. Las inversiones implican riesgos y no son similares ni comparables a los depósitos. No todas las inversiones son adecuadas para todos los inversores.

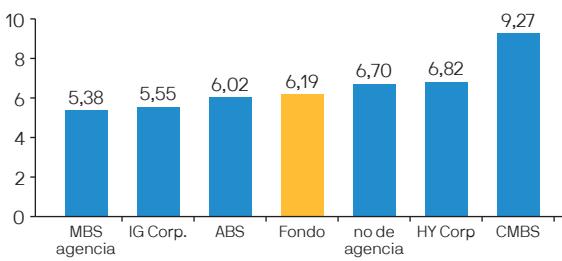
Rentabilidad y posicionamiento

| % | 3 Año en | | | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años | | | |
|-------------------------------------|----------|-------|-------|--------|--------|--------|---------|------|------|------|
| | 1 mes | meses | curso | | | | | | | |
| Fondo | 0,44 | 1,27 | 6,39 | 6,39 | 5,76 | 2,11 | 3,88 | | | |
| Índice | -0,15 | 1,10 | 7,30 | 7,30 | 4,66 | -0,36 | 2,01 | | | |
| Rentabilidad adicional (geométrica) | 0,59 | 0,17 | -0,85 | -0,85 | 1,05 | 2,48 | 1,83 | | | |
| % | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
| Fondo | 6,39 | 5,95 | 4,95 | -8,19 | 2,19 | 3,01 | 11,38 | 0,37 | 6,10 | 7,87 |
| Índice | 7,30 | 1,25 | 5,53 | -13,01 | -1,54 | 7,51 | 8,72 | 0,01 | 3,54 | 2,65 |
| Rentabilidad adicional (geométrica) | -0,85 | 4,64 | -0,55 | 5,54 | 3,79 | -4,18 | 2,45 | 0,36 | 2,47 | 5,09 |

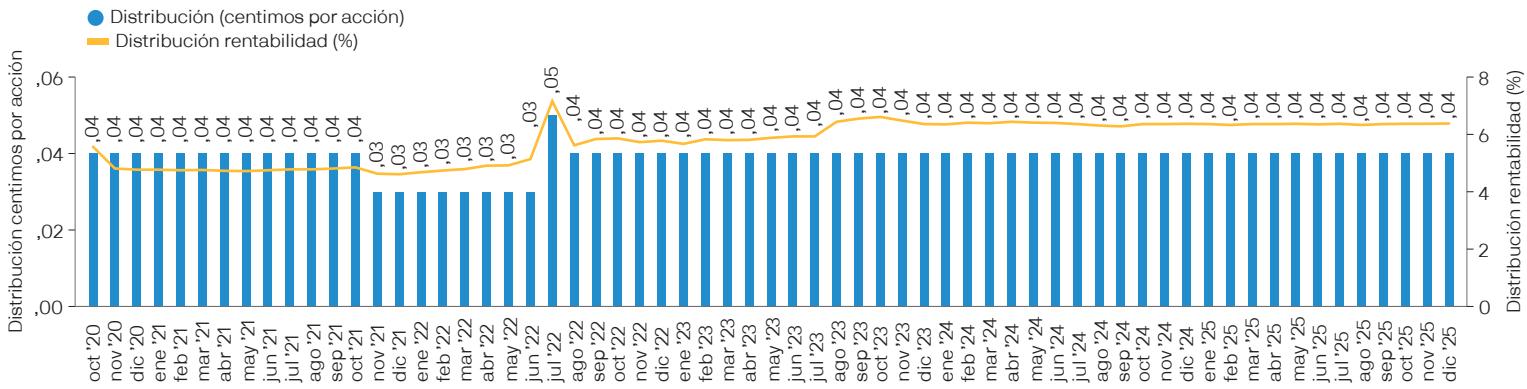
Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre las rentabilidades presentes o futuras.

Fuente: J.P. Morgan Asset Management. La rentabilidad del fondo se ha calculado a partir del valor liquidativo con rentas (brutos del impuesto a los accionistas) reinvertidas e incluye gastos corrientes, pero no los de entrada y salida. La comisión de éxito está incluida. La rentabilidad superior a un año está anualizada. La clase de acciones se lanzó el 02.06.2014.

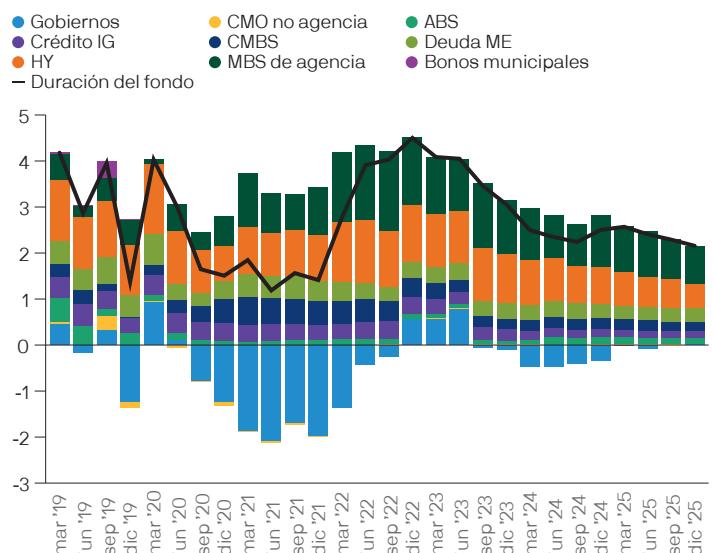
RENTABILIDAD POR SECTOR (%)



DISTRIBUCIÓN POR ACCIÓN Y RENTABILIDAD



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL PONDERADA (DURACIÓN, AÑOS)



El fondo sigue una estrategia de gestión activa; el gestor de inversiones puede modificar las posiciones, las ponderaciones sectoriales, las asignaciones y el apalancamiento de la cartera sin previo aviso. Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de los resultados actuales ni futuros. Se proporciona únicamente para actualizar y realizarización de informes, no debe interpretarse como oferta, análisis o asesoramiento de inversión. Las previsiones o estimaciones pueden no llegar a cumplirse. El Fondo es una cartera gestionada activamente; las posiciones, ponderaciones sectoriales, asignaciones y apalancamiento, según corresponda, están sujetos a cambios a discreción del Gestor sin previo aviso. Las empresas/valores anteriores se muestran únicamente con fines ilustrativos. Su inclusión no debe interpretarse como una recomendación de compra o venta. El fondo busca alcanzar sus objetivos establecidos, no hay garantía de que se cumplan. Las inversiones implican riesgos y no son similares ni comparables a los depósitos. No todas las inversiones son adecuadas para todos los inversores.

PRINCIPALES RIESGOS

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.

Resumen del indicador de riesgo

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

Menor riesgo

Mayor riesgo

El indicador de riesgo se basa en el supuesto de que usted mantendrá el producto durante 5 años. El riesgo del producto puede ser muy superior en caso de que se mantenga durante un periodo inferior al recomendado.

Riesgos de inversión *Riesgos procedentes de las técnicas y los valores del Subfondo*

Técnicas

Concentración
Derivados
Cobertura
Posiciones cortas
Distribución de capital

Valores

Bonos convertibles contingentes
Valores convertibles
Títulos de deuda
-Deuda pública
-Deuda con calificación investment grade
-Deuda con calificación inferior a investment grade

-Deuda sin calificación
Renta variable
Mercados emergentes
MBS/ABS
Fondos de inversión inmobiliarios (REIT)

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

Crédito
Liquidez

Divisas
Mercado

Tipos de interés

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

Pérdidas Los accionistas podrían perder parte o la totalidad de su dinero.

Volatilidad El valor de las Acciones del Subfondo fluctuará.

No consecución del objetivo del Subfondo.

SOLO PARA CLIENTES INSTITUCIONALES / PROFESIONALES E INVERSORES CUALIFICADOS - NO PARA USO O DISTRIBUCIÓN MINORISTA

Los fondos JPMorgan comercializados en España figuran inscritos en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") con los números 25, 103 y 127. La entidad gestora es JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. y la entidad depositaria J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch. Este es un documento comercial y como tal las opiniones contenidas en el mismo no deben considerarse asesoramiento o recomendación de comprar o vender acciones. Queda a discreción del lector, basarse en información contenida en este material. Cualquier análisis contenido en este documento se ha realizado, y puede ser utilizado, por J.P. Morgan Asset Management para sus propios fines. Los resultados de estos análisis se utilizan como información adicional y no reflejan necesariamente las opiniones de J.P. Morgan Asset Management. Cualesquiera estimaciones, cifras, opiniones, estados de tendencias del mercado financiero o técnicas y estrategias de inversión que se mencionan, a menos que se indique otra cosa, son de J.P. Morgan Asset Management a fecha de este documento. Se consideran fiables en el momento en que se ha redactado el presente documento, pero pueden no ser necesariamente completas, y no se garantiza su exactitud. Pueden estar sujetas a cambios sin que se le comuniquen o notifiquen. Debe señalarse que el valor de las inversiones y sus rendimientos pueden fluctuar en función de las condiciones del mercado y los acuerdos fiscales, y los inversores pueden no recuperar el importe íntegro invertido. La inversión en los Fondos conlleva riesgos y puede no ser adecuada para usted. Los cambios en los tipos de cambio pueden tener un efecto desfavorable sobre el valor, precio o rendimiento de los fondos o de las inversiones subyacentes extranjeras. Los resultados y rentabilidades pasadas no constituyen una indicación fiable de los resultados futuros. No se garantiza que cualquier previsión realizada se materialice. Por otra parte, aunque nuestra intención consiste en lograr el objetivo de inversión del fondo de inversión, no podemos garantizar que dicho objetivo vaya a cumplirse. J.P. Morgan Asset Management es el nombre comercial del negocio de gestión de activos de JPMorgan Chase &

Co. y sus filiales en todo el mundo. En la medida en que lo permita la legislación aplicable, podremos grabar conversaciones telefónicas y controlar comunicaciones electrónicas para cumplir nuestras obligaciones legales y reglamentarias, así como las políticas internas. Los datos personales serán recopilados, almacenados y procesados por J.P. Morgan Asset Management de conformidad con nuestra Política de protección de datos para EMEA (www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy). Como el fondo puede no estar autorizado o su oferta puede estar restringida en su jurisdicción, cada lector es responsable de comprobar que la oferta cumple en su totalidad con las leyes y regulaciones de cada jurisdicción. Antes de efectuar cualquier solicitud, se aconseja a los inversores que se asesoren legal, regulatoria y fiscalmente de las consecuencias de una inversión en los fondos. Las acciones y otros intereses pueden no ser ofrecidos a o comprados directa o indirectamente por una persona estadounidense. Todas las transacciones deberán basarse en el último folleto completo disponible, el Documento de Datos Fundamentales (KID) y cualquier documento local de oferta. Dichos documentos, junto con el informe anual, semestral y los estatutos correspondientes a los fondos domiciliados en Luxemburgo y la información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad están disponibles gratuitamente en español previa solicitud en la página web www.jpmorganassetmanagement.es, y en las oficinas de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Sucursal en España o en la del resto de los distribuidores. Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en español en am.jpmorgan.com/es/reg-updates. J.P. Morgan Asset Management puede decidir poner fin a las disposiciones previstas para la comercialización de sus organismos de inversión colectiva. Publicado por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. Sucursal en España con domicilio en Paseo de la Castellana, 31 Edificio Pirámide, 28046 Madrid. Registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.