

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
▲ 0,87%	▲ 0,53%
Índice : Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross)	
<p>Mercados Los activos de riesgo y la deuda pública se comportaron bien durante el mes y los titulares siguieron influyendo en los mercados tras el regreso del presidente Trump a la Casa Blanca.</p> <p>Positivo Los productos titulizados, el crédito corporativo, la deuda de mercados emergentes y el posicionamiento en duración del fondo.</p> <p>Negativo Ningún sector lastró la rentabilidad.</p> <p>Perspectiva Actualmente creemos que existen las mismas probabilidades de una reacceleración del crecimiento que de un aterrizaje suave a través de un crecimiento inferior a la tendencia. A pesar de que la economía se dirige en estos momentos hacia un aterrizaje suave, la inflación continúa por encima del objetivo de la Reserva Federal del 2% y la tasa de desempleo se mantiene baja (en torno al 4%). El aumento de la confianza de consumidores y empresas tras las elecciones de 2024 podría impulsar el gasto. El mercado y la Fed concentrarán su atención en la inflación y los datos del mercado laboral durante este año y el próximo.</p>	

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 Enero 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 0,87%** en enero (clase de acciones A (acc) - USD), batiendo al índice Bloomberg US Aggregate, que obtuvo un 0,53% en el mismo periodo.
- **Los productos titulizados favorecieron a los resultados**, con los MBS emitidos por agencia liderando las rentabilidades. Los MBS comerciales, los MBS no emitidos por agencia y los bonos de titulación de activos (ABS) también favorecieron.
- **La deuda high yield contribuyó a la rentabilidad**, debido a que los diferenciales se estrecharon y las tires cayeron, dando lugar a una rentabilidad total positiva de esta clase de activo. El crédito *investment grade* también favoreció.
- **La deuda de mercados emergentes contribuyó a la rentabilidad** gracias a la contracción de los diferenciales en la mayoría de los subsectores.
- **El posicionamiento en duración del fondo también contribuyó**, gracias a un descenso de 3 puntos básicos de la tir del bono del Tesoro estadounidense a 10 años, hasta el 4,54%. El fondo sigue ajustando dinámicamente su posicionamiento en duración y la curva de tipos, y cerró enero con una posición corta en bonos del Tesoro de EE. UU. y una duración total de 2,5 años.

Perspectivas

- **Elevamos nuestra probabilidad de crecimiento por encima de la tendencia** y nuestra previsión actual baraja las mismas posibilidades de una reacceleración del crecimiento que de un escenario de aterrizaje suave a través de un crecimiento por debajo de la tendencia. A pesar de que la economía sigue su camino hacia un aterrizaje suave, los parámetros generales de inflación se han estancado por encima del objetivo de la Fed del 2%, la tasa de desempleo (próxima al 4%) sigue siendo baja en términos históricos, y la mejora de los indicadores de confianza de consumidores y empresas tras los resultados de las elecciones de 2024 podría dar paso a un aumento del gasto. Tanto el mercado como la Fed seguirán centrados en la trayectoria de la inflación y en los datos del mercado laboral este año y el que viene.
- **Aunque la perspectiva de una acción política no es lo mismo que su implementación real**, el mercado y la Fed tendrán que afrontar un primer semestre de 2025 probablemente ruidoso, hasta que las políticas de Trump vayan tomando forma. Puede que los responsables de la Fed especulen acerca de la política fiscal y sus repercusiones en la economía, pero mientras tanto tendrán que gestionar la política monetaria basándose en su análisis de los datos existentes, lo que probablemente hará que los tipos oficiales se mantengan en su nivel actual durante un futuro previsible. En caso de que la tasa de desempleo aumente hasta un nuevo máximo del ciclo del 4,5% o más, es probable que la Fed siga bajando los tipos; sin embargo, por ahora seguramente esperará a recibir más información sobre los detalles de la política fiscal y nuevos datos económicos antes de ajustar su política.
- **El fondo se centra en asignar activos a aquellos sectores** en los que continuamos albergando 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 de calidad superior, bonos corporativos *high yield* de calidad superior y deuda seleccionada de mercados emergentes resultan atractivos en el entorno 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.

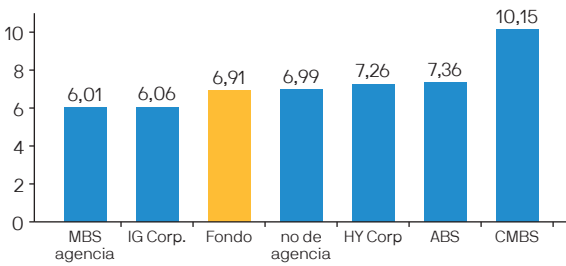
Rentabilidad y posicionamiento

%	1 mes	3 meses	Año en curso	1 año	3 años	5 años	10 años
Fondo	0,87	1,65	0,87	6,31	1,30	1,44	3,12
Índice	0,53	-0,07	0,53	2,07	-1,52	-0,60	1,19
Rentabilidad adicional (geométrica)	0,34	1,72	0,34	4,15	2,87	2,05	1,91

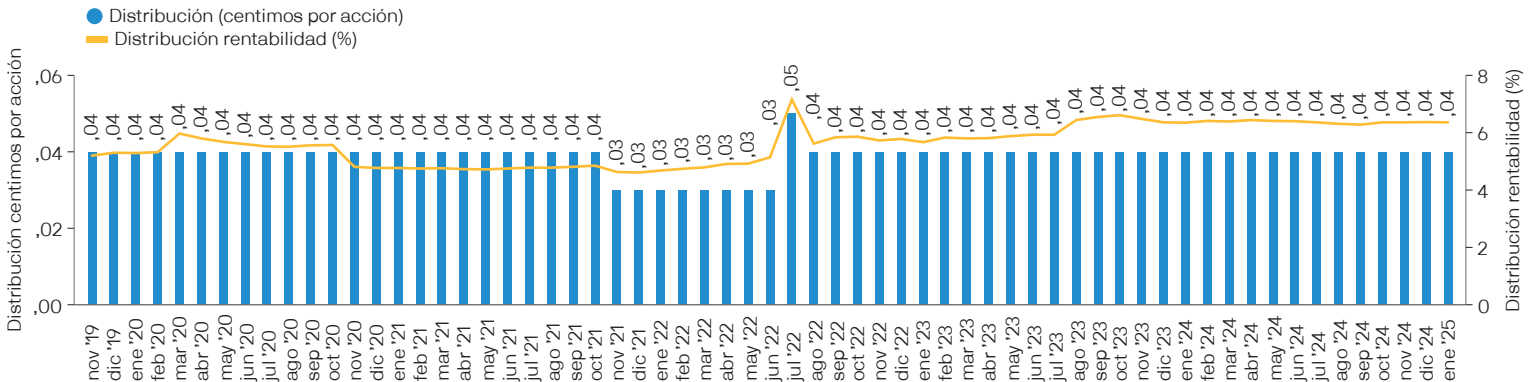
%	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	5,95	4,95	-8,19	2,19	3,01	11,38	0,37	6,10	7,87	-1,40
Índice	1,25	5,53	-13,01	-1,54	7,51	8,72	0,01	3,54	2,65	0,55
Rentabilidad adicional (geométrica)	4,64	-0,55	5,54	3,79	-4,18	2,45	0,36	2,47	5,09	-1,94

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.

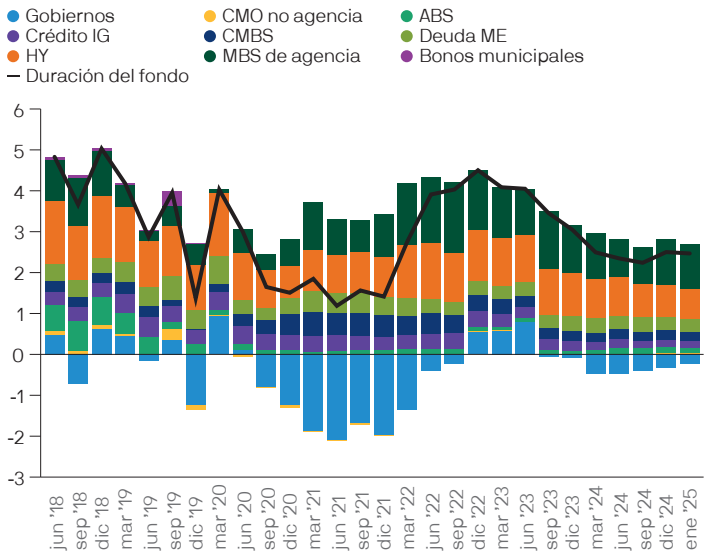
RENTABILIDAD POR SECTOR (%)



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 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.

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*

<p>Técnicas Concentración Derivados Cobertura Posiciones cortas Distribución de capital</p>	<p>Valores Bonos convertibles contingentes Valores convertibles Títulos de deuda - Deuda pública - Deuda con calificación investment grade - Deuda con calificación inferior a investment grade</p>	<p>- Deuda sin calificación Renta variable Mercados emergentes MBS/ABS Fondos de inversión inmobiliarios (REIT)</p>
---	--	---

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*

<p>Pérdidas Los accionistas podrían perder parte o la totalidad de su dinero.</p>	<p>Volatilidad El valor de las Acciones del Subfondo fluctuará.</p>	<p>No consecución del objetivo del Subfondo.</p>
--	--	---

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.