

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
▼ -4,08%	▼ -1,57%
<p>Índice: Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross)</p> <p>Mercados La Reserva Federal estadounidense (Fed) siguió endureciendo su política monetaria en junio, con una subida de 75 pb, ante el incesante avance de la inflación, lo que provocó un aumento de la volatilidad y una ampliación generalizada de los diferenciales.</p> <p>Positivo Nada contribuyó a la rentabilidad en el mes.</p> <p>Negativo La asignación del fondo a deuda corporativa, deuda de mercados emergentes, inversiones titulizadas y su posicionamiento en duración lastraron los resultados.</p> <p>Perspectiva Elevamos nuestras probabilidades de crecimiento inferior a la tendencia y recesión, ya que es probable que el persistente aumento de la inflación, las subidas de tipos, el endurecimiento de las condiciones financieras y el cansancio de los consumidores repercutan en el crecimiento. La subida de tipos de las hipotecas en EE.UU., del 3% a finales de 2021 al 5,7% actual, está comenzando a ralentizar el mercado de la vivienda. La subida de precios del gas y la alimentación, así como el traslado del gasto en bienes de consumo a los servicios cogieron desprevenidas a las empresas. Es importante señalar que los mercados ya experimentaron un reajuste de precios debido al aumento de los riesgos potenciales.</p>	

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

Calificaciones y reconocimientos

Morningstar Rating™



Categoría de Morningstar™

USD Flexible Bond

Los resultados y rentabilidades pasadas no constituyen una indicación fiable de los resultados futuros. Rating Morningstar™ y Categoría Morningstar™: © 2022 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 Junio 2022. 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 -4,08%** (USD, clase de acciones A) en junio, comportándose peor que el Bloomberg US Aggregate Index, que rindió un -1,57% en el mismo periodo.
- **La deuda corporativa *high yield* fue el principal lastre para la rentabilidad**, debido a la ampliación de los diferenciales y al avance de las tires hasta el 8,95% a finales de junio. El crédito *investment grade* también perjudicó a la rentabilidad.
- **La deuda de mercados emergentes lastró la rentabilidad**, ya que la preocupación por el crecimiento chino y el endurecimiento continuado de las políticas monetarias afectaron al conjunto del mercado.
- **Las inversiones titulizadas también restaron rentabilidad**, y en particular los valores con garantía hipotecaria (MBS), en el contexto de volatilidad de los activos de riesgo y de los tipos de interés que dominó en junio.
- **El fondo siguió reduciendo su posición corta en bonos del Tesoro** y aumentando la duración total, lo que lastró ligeramente los resultados debido al avance de la tir del bono a 10 años. El fondo sigue ajustando dinámicamente su posicionamiento en duración y en la curva de tipos, cerrando junio con una duración total de 3,9 años.

Perspectivas

- **Elevamos nuestras probabilidades de crecimiento inferior a la tendencia y recesión**, ya que es probable que el persistente aumento de la inflación, las subidas de tipos, el endurecimiento de las condiciones financieras y el cansancio de los consumidores repercutan en el crecimiento. La subida de tipos de las hipotecas en EE. UU., del 3% a finales de 2021 al 5,7% actual, está comenzando a ralentizar el mercado de la vivienda. La subida de precios del gas y la alimentación, así como el traslado del gasto en bienes de consumo a los servicios, cogieron desprevenidas a las empresas, tal y como se puso de manifiesto por la acumulación de inventarios por parte de algunos minoristas. Es importante señalar que los mercados ya experimentaron un reajuste de precios debido al aumento de los riesgos potenciales.
- **La combinación de una inflación persistentemente elevada con una ralentización del crecimiento** plantea un complicado enigma a los bancos centrales. Es probable que la Reserva Federal continúe subiendo los tipos en todas las reuniones que celebre en lo que resta de año hasta alcanzar la horquilla del 3,0-3,5%. Por otra parte, creemos que la Fed mantendrá los límites de su programa de restricción cuantitativa de 60.000 millones de dólares en bonos del Tesoro de EE. UU. y 35.000 millones de dólares en MBS emitidos por agencias.
- **Teniendo en cuenta este entorno, el fondo se centra en la asignación a sectores para los que mantenemos unas perspectivas fundamentales positivas** y que, a nuestro juicio, ofrecen tires atractivas –en muchos casos unas tires notablemente más elevadas que a finales de marzo–. Creemos que el actual posicionamiento en duración del fondo, así como sus asignaciones diversificadas al mercado titulizado, bonos corporativos *high yield* de calidad superior y deuda seleccionada de mercados emergentes resultan atractivos para lo que resta de 2022.

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.

Rentabilidad y posicionamiento

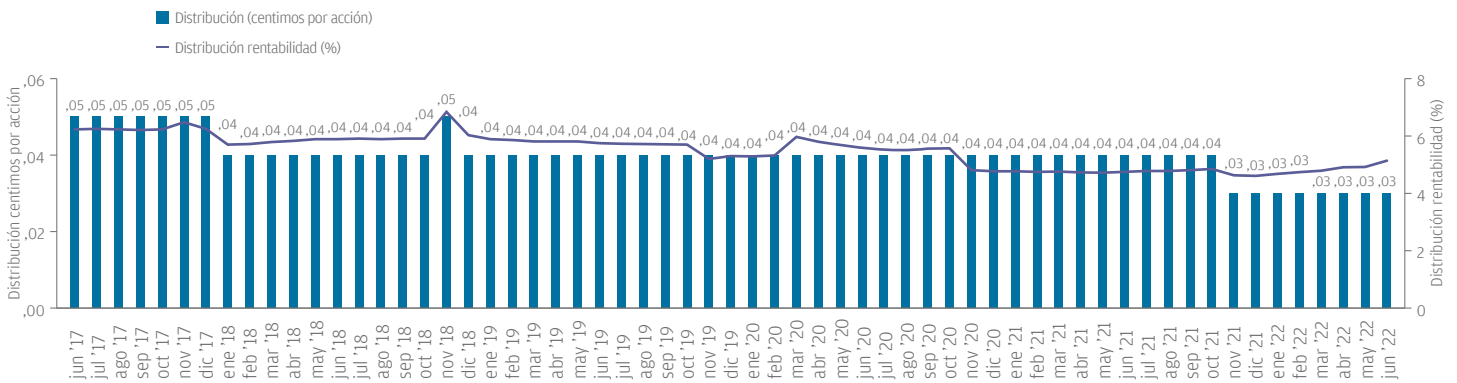
%	Año en curso						Desde inicio
	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años	
Fondo	-4,08	-5,86	-8,14	-8,67	-0,15	2,20	2,55
Índice	-1,57	-4,69	-10,35	-10,29	-0,93	0,88	1,51
Rentabilidad adicional (geométrica)	-2,55	-1,22	2,46	1,81	0,79	1,32	1,03

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	2,19	3,01	11,38	0,37	6,10	7,87
Índice	-1,54	7,51	8,72	0,01	3,54	2,65
Rentabilidad adicional (geométrica)	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.

RENTABILIDAD POR SECTOR (%)

DISTRIBUCIÓN POR ACCIÓN Y RENTABILIDAD



Distribution shown is for A (mth) - USD share class

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. 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.

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.

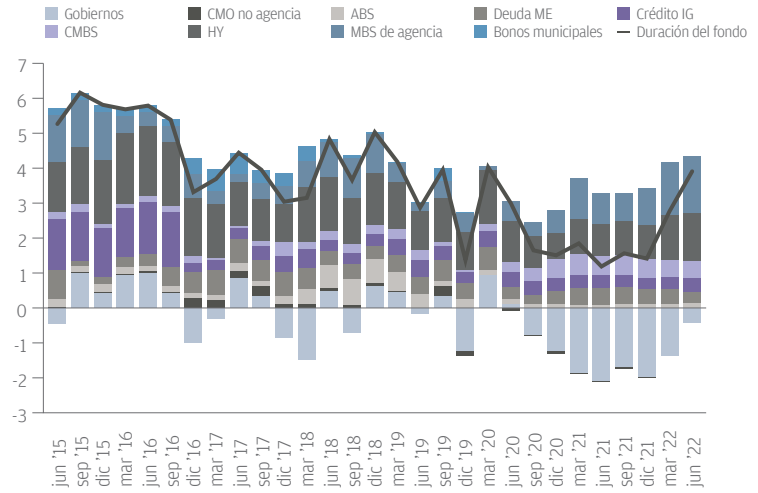
Indicador sintético de riesgo y rentabilidad

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

Menor riesgo/rentabilidad potencial No libre de riesgo Mayor riesgo/rentabilidad potencial

Indicador sintético de riesgo y rentabilidad basado en la volatilidad de la clase de acción en los últimos 5 años. Para más información, consultar el Documento de datos fundamentales para el inversor (DFI).

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL PONDERADA (DURACIÓN, AÑOS)



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 PROFESIONALES / INVERSORES CUALIFICADOS - PROHIBIDO EL USO O LA DISTRIBUCIÓN ENTRE INVERSORES MINORISTAS

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 a 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 con los Datos Fundamentales para el Inversor (KIID) 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.