

# JPM US Short Duration Bond C Acc USD

febrero-20

**solventis**

Menor riesgo Mayor riesgo

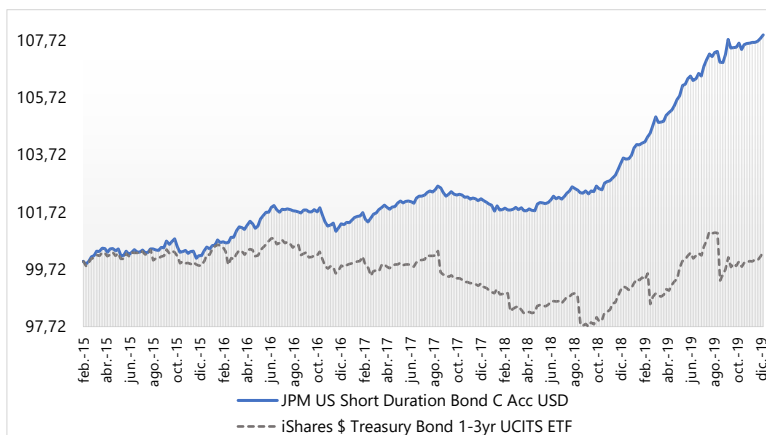
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

## DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

El fondo pretende conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de bonos con duración corta de EE. UU. invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda estadounidenses.

El fondo puede invertir en todos los sectores de deuda con calificación investment grade a corto plazo denominada en USD, que incluye deuda pública, cuasisoberana, corporativa y titulizada.



## INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN LU0562247857  
 Constitución 27/09/2011  
 NAV 111,47  
 AUM 425.178.429  
 Divisa USDollar  
 Distribución Acumulación  
 Gestora JPMorgan Asset Management Europe SARL  
 Gestor Gregg Hrivnak, Richard Figuly, Susan Parekt  
 Custodio JPMorgan Bank Luxembourg

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación Renta Fija  
 Foco geográfico United States of America  
 Índice Bloomberg Barclays 1-3 Y Government/Credit TR  
 Rating medio AAA  
 TIR 2,10%  
 Duración 1,9 años

## DATOS OPERATIVOS

Suscripción D+3 (13:15h)  
 Reembolso D+3 (13:15h)  
 Liquidez Diaria  
 Inversión inicial 10.000.000  
 Comisión de gestión 0,30%

## RATINGS

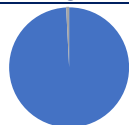
Solventis **SSS**  
 Morningstar **☆☆☆**  
 Citywire

## RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
<b>2019</b>	0,44%	0,23%	0,84%	0,01%	0,69%	0,65%	0,06%	0,71%	0,01%	0,22%	0,07%	0,22%	<b>4,22%</b>
<b>2018</b>	-0,23%	-0,17%	0,10%	-0,09%	0,34%	0,01%	0,03%	0,35%	-0,08%	0,20%	0,15%	0,65%	<b>1,27%</b>
<b>2017</b>	0,19%	0,20%	-0,01%	0,19%	0,21%	-0,01%	0,20%	0,23%	-0,24%	0,11%	-0,16%	-0,04%	<b>0,87%</b>
<b>2016</b>	0,13%	0,39%	0,18%	0,18%	-0,08%	0,73%	-0,08%	-0,06%	0,04%	-0,02%	-0,48%	0,01%	<b>1,11%</b>

## EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO

- Renta Fija
- Renta Variable
- Monetario
- Otros



## EXPOSICIÓN POR DIVISA

- EUR
- USD
- GBP



## EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA

- Europa
- EE.UU
- Asia
- Latam
- Otros



## EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS

- <1 año
- 1-3 años
- 3-5 años
- 5-7 años
- >7 años



## EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno **37,9%**  
 Consumo básico  
 Salud  
 Energía  
 Telecom  
 Tecs. De la Info.  
 Utilities  
 Finanzas  
 Industrial  
 Consumo no básico  
 Materiales  
 Otros **62,1%**

## MAYORES POSICIONES a 31/10/2019

US TREASURY 2.000% 31-OCT1 5,5%  
 US TREASURY 2.125% 30-SEF 4,3%  
 US TREASURY 1.500% 15-SEF 4,1%  
 US TREASURY 2.500% 15-JAN 3,1%  
 US TREASURY 1.375% 31-MA\ 2,3%  
 US TREASURY 2.625% 15-MA\ 2,0%  
 US TREASURY 1.375% 30-APF 1,5%  
 US TREASURY 1.500% 30-SEF 1,4%  
 US TREASURY 1.125% 30-JUN 1,2%  
 US TREASURY 2.000% 31-AUC 1,0%

## DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
<b>Annual. Std. Dsv.</b>	1,05	0,95	0,95
<b>Correlación</b>	0,90	0,92	0,92
<b>Alpha</b>	0,06	0,02	0,02
<b>Beta</b>	0,86	0,89	0,89
<b>Tracking Error</b>	0,13	0,11	0,11
	1 Año	3 Años	5 Años
<b>Max Drawdown</b>	0,00	-0,72	-0,72
<b>Ratio Sharpe</b>	0,56	0,07	0,07
<b>Ratio Información</b>	0,29	0,19	0,19
<b>Ratio Treynor</b>	0,19	0,02	0,02

## CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
C	USD		LU0562247857	10000000	0,30%		0,30%
I	USD		LU0562248236	10000000	0,30%		0,30%
A	USD		LU0562247428	10000000	0,60%		0,60%

## POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo ha registrado una rentabilidad de +0,51% durante el cuarto trimestre, alcanzando un +4,26% en 2019.

El security selection en la parte de credito corporativo del fondo fue un gran contribuidor, sobretudo en el sector financiero, así como la corta duración.

La mayor exposición en cartera es gobierno estadounidense, deuda corporativa e hipotecas emitidas por agencias.

## **GLOSARIO DE TÉRMINOS**

**Alfa:** Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

**Desviación estándar:** Medida sobre el riesgo de inversión o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

**Beta:** Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

**Correlación:** Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

**Tracking error:** Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

**Max Drawdown:** Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

**Ratio Sharpe:** Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

**Raio Información:** Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

**Ratio Treynor:** Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.