**Indicador resumido de riesgo**

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

Menor riesgo — Mayor riesgo

JPMorgan Funds -

# Global Strategic Bond Fund

Clase: JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD

## Descripción general del fondo

| ISIN | Bloomberg | Reuters |
|---|---|---|
| LU0514679140 | JPGSBAU LX | LU0514679140.LUF |

**Objetivo de Inversión:** Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante la búsqueda de oportunidades de inversión en los mercados de renta fija y de divisas, entre otros, y utilizando derivados cuando proceda.

**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.
- Aplica un enfoque sin restricciones para identificar las mejores ideas de inversión en renta fija de diversos sectores y países, haciendo especial hincapié en mitigar el riesgo de caída.
- Realiza modificaciones dinámicas entre sectores y países y ajusta la duración en función de las condiciones del mercado.

**Gestor/es de carteras**
Bob Michele
Iain Stealey
Lisa Coleman
Andrew Headley
Jeff Hutz

**Especialista(s) en inversión**

**Divisa de referencia del fondo** USD

**Divisa de la clase de acción** USD

**Activos del fondo** USD 1404,5m

**Val. liq.** USD 138,35

**Lanzamiento del fondo** 3 Jun 2010

**Lanzamiento de la clase** 3 Jun 2010

**Domicilio** Luxemburgo

**Commisión de entrada/salida**
Commisión de entrada (máx.) 3,00%
Gastos de salida (máx.) 0,50%

**Gastos corrientes** 1,20%

**Comisión de rentabilidad** 0,11%

## Información sobre factores ESG

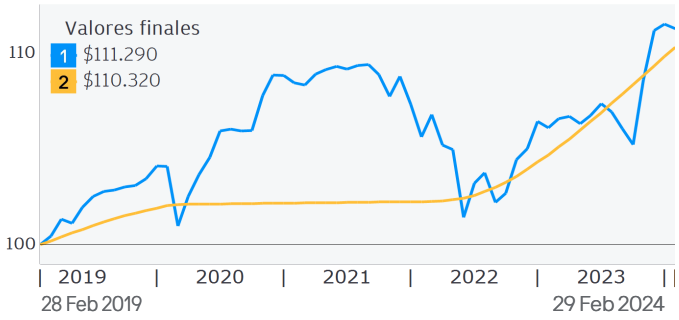
**Enfoque ESG - ESG Promoción**
Promueve características sociales y/o medioambientales

**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.

## Rentabilidad

1 **Clase:** JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD
2 **Índice de referencia:** ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD

**EVOLUCIÓN DE 100.000 USD** *Años naturales*




**RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)**

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 0,84 | -0,79 | 4,03 | 3,17 | -1,82 | 6,15 | 5,25 | -0,07 | -3,47 | 5,88 |
| 2 | 0,09 | 0,14 | 0,42 | 1,04 | 1,89 | 2,18 | 0,38 | 0,08 | 1,66 | 5,20 |

**RENTABILIDAD (%)**

| | ACUMULADA/O | | | | Anualizado | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 mes | 3 meses | 1 año | YTD | 3 años | 5 años | 10 años |
| 1 | -0,22 | 2,46 | 4,88 | 0,08 | 0,86 | 2,16 | 1,81 |
| 2 | 0,43 | 1,35 | 5,37 | 0,89 | 2,59 | 1,98 | 1,38 |

**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

## Análisis de la Cartera

| | 3 años | 5 años |
|---|---|---|
| Correlación | 0,30 | 0,17 |
| Alfa (%) | -1,68 | 0,18 |
| Volatilidad anualizada (%) | 4,11 | 3,76 |
| Ratio Sharpe | -0,37 | 0,08 |
| Ratio de información | -0,41 | 0,07 |

## Posiciones *A 31 enero 2024*

| PRINC. 10 | Cupón | Fecha de vencimiento | % de activos |
|---|---|---|---|
| Mexican Bonos (Méjico) | 7,750 | 29.05.2031 | 1,6 |
| GNMA (Estados Unidos) | 3,000 | 20.09.2051 | 0,9 |
| UK Treasury (Reino Unido) | 3,750 | 22.10.2053 | 0,8 |
| Mexican Bonos (Méjico) | 8,000 | 24.05.2035 | 0,6 |
| EDP Finance (Portugal) | 3,625 | 15.07.2024 | 0,5 |
| Applebees (Estados Unidos) | 4,723 | 05.06.2049 | 0,5 |
| FNMA (Estados Unidos) | 3,500 | 01.05.2058 | 0,5 |
| T Mobile US (Estados Unidos) | 2,250 | 15.02.2026 | 0,5 |
| Flatiron CLO (Islas Caimán) | 6,528 | 17.04.2031 | 0,5 |
| Magnetite XII (Islas Caimán) | 6,676 | 15.10.2031 | 0,5 |

| **Desglose por Calidad Crediticia (%)** *A 31 enero 2024* | |
|---|---|
| AAA: 30,7% | Renta fija corporativa: 45,9% |
| AA: 5,4% | Duración media: 3,1 años |
| A: 18,1% | Rentabilidad hasta vencimiento: 6,3% |
| BBB: 29,7% | Vencimiento medio: 4,9 años |
| < BBB: 12,0% | |
| Sin calificación: 3,9% | |
| Liquidez: 0,2% | |

| VALOR EN RIESGO (VAR) | Fondo |
|---|---|
| VaR | 2,20% |

| Distribución por Divisa (%) | |
|---|---|
| USD | 96,9 |
| BRL | 1,1 |
| KRW | 1,1 |
| PLN | 0,8 |
| INR | 0,7 |
| JPY | 0,5 |
| CZK | 0,4 |
| THB | 0,4 |
| CLP | 0,3 |
| GBP | 0,1 |
| Otros | -2,3 |

| SECTORES (%) *A 31 enero 2024* | |
|---|---|
| GI corp. | 36,5 |
| MBS de agencia | 18,7 |
| CMBS | 12,2 |
| ABS | 7,4 |
| Deuda ME mon. loc. | 4,5 |
| Deuda sob. ME | 3,9 |
| AR corp. no EE. UU. | 3,6 |
| Bonos convertibles | 3,3 |
| MBS no emitidos por agencias | 2 |
| Deuda. corp. ME | 1,8 |
| Otros | 2 |
| Liquidez | 0,2 |

| REGIONES (%) | 61,6 |
|---|---|
| Reino Unido | 5,4 |
| Islas Caimán | 3,8 |
| Francia | 3,5 |
| Méjico | 2,9 |
| España | 2,7 |
| Italia | 2,0 |
| Irlanda | 1,9 |
| Alemania | 1,4 |
| Países Bajos | 1,3 |
| Otros | 9,4 |

## 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* | |
|---|---|---|
| Concentración | China | - Deuda con calificación inferior a investment grade |
| Derivados | Bonos convertibles contingentes | - Deuda sin calificación |
| Cobertura | Valores convertibles | Renta variable |
| Posición corta | Títulos de deuda | Mercados emergentes |
| | - Deuda pública | MBS/ABS |
| | - 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 | Mercado | Cambio |
| Liquidez | Tipos de interés | |

**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, divulgaciónes 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.jpmam.es.**
**Podrá obtener un resumen de los derechos de los inversores en español en am.jpmorgan.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.jpmorgan.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.

La comisión por rendimiento es del 10% cuando la rentabilidad del fondo supera al índice de referencia. Le rogamos consulte el Folleto del Fondo donde se exponen las condiciones para la aplicación de las comisiones por rendimiento.

Con anterioridad al 03/01/22 el índice de referencia se componía de un ICE Overnight USD LIBOR.

### 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 emisiones de deuda china onshore sin calificación podrá considerarse investment grade si sus emisores han recibido una calificación internacional investment grade de al menos una agencia de calificación crediticia internacional independiente.

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.

### 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.° 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.
**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.
**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.