Indicador resumido de riesgo

1	2	**3**	4	5	6	7

Menor riesgo — Mayor riesgo

JPMorgan Funds -

Global Bond Opportunities Fund

Clase: JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD

Descripción general del fondo

ISIN	Bloomberg	Reuters
LU1839124960	JPMGBAU LX	LU1839124960.LUF

Objetivo de Inversión: Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia invirtiendo con un criterio oportunista en una cartera de títulos de deuda y divisas, sin restricción alguna, 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, privilegiando la generación de rentabilidad total a largo plazo.
- 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
Liam Moore

Divisa de referencia del fondo USD

Divisa de la clase de acción USD

Activos del fondo
USD 4262,3m

Val. liq. USD 105,20

Lanzamiento del fondo
22 Feb 2013

Lanzamiento de la clase
22 Jun 2018

Domicilio Luxemburgo

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

Gastos corrientes 1,21%

Información sobre factores ESG

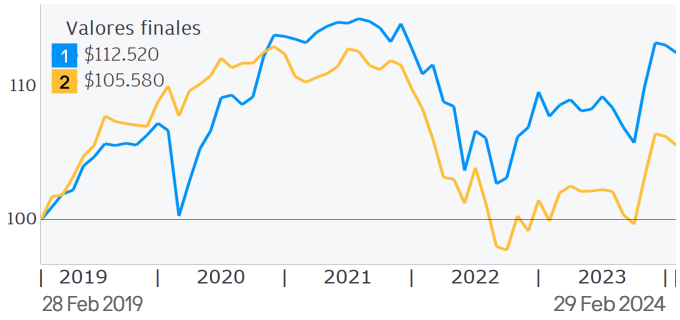
Enfoque ESG - ESG Promoción
Promueve características sociales y/o medioambientales

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 Bond Opportunities A (dist) - USD
2 **Índice de referencia:** Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) Hedged to USD

EVOLUCIÓN DE 100.000 USD *Años naturales*



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	-	-	-	-	-	10,24	7,08	0,74	-6,78	5,95
2	-	-	-	-	-	8,47	5,63	-1,25	-11,17	7,36

RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O				Anualizado		
	1 mes	3 meses	1 año	YTD	3 años	5 años	Lanzamiento
1	-0,50	2,35	4,44	-0,67	-0,30	2,39	2,54
2	-0,63	2,37	5,71	-0,81	-1,58	1,09	1,53

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

Historial de dividendos

Capital	Fecha de registro	Fecha de pago	Rentabilidad anualizada
$2,8700	04 Sep 2019	19 Sep 2019	2,72 %
$1,0700	09 Sep 2020	24 Sep 2020	0,99 %
$0,4300	08 Sep 2021	27 Sep 2021	0,38 %
$2,4800	13 Sep 2022	28 Sep 2022	2,45 %
$2,7400	12 Sep 2023	27 Sep 2023	2,72 %

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,83	0,77
Volatilidad anualizada (%)	5,88	5,92
Ratio Sharpe	-0,44	0,10
Ratio de información	0,39	0,35

Posiciones *A 31 enero 2024*

PRINC. 10	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Mexican Bonos (Méjico)	7,750	29.05.2031	2,0
UK Treasury (Reino Unido)	3,750	22.10.2053	1,6
Government of Brazil (Brasil)	10,000	01.01.2027	1,4
US Treasury (Estados Unidos)	1,375	15.07.2033	1,1
Mexican Bonos (Méjico)	8,000	24.05.2035	1,0
Mexican Bonos (Méjico)	7,500	26.05.2033	1,0
Government of Czech Republic (República Checa)	4,900	14.04.2034	0,8
Poland Government Bond (Polonia)	6,000	25.10.2033	0,7
Government of Czech Republic (República Checa)	4,500	11.11.2032	0,7
Government of South Africa (Sudáfrica)	8,875	28.02.2035	0,6

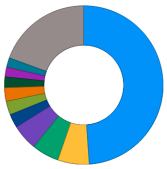
Desglose por Calidad Crediticia (%) *A 31 enero 2024*	
AAA: 12,2%	Renta fija corporativa: 61,4%
AA: 7,1%	Duración media: 4,0 años
A: 15,7%	Rentabilidad hasta vencimiento: 5,9%
BBB: 30,8%	Vencimiento medio: 6,0 años
< BBB: 30,6%	
Sin calificación: 3,7%	
Liquidez: -0,1%	

VALOR EN RIESGO (VAR)	Fondo
VaR	2,64%

Distribución por Divisa (%)	
USD	94,5
KRW	2,2
BRL	2,2
INR	1,5
PLN	1,5
JPY	0,9
CZK	0,8
THB	0,7
CLP	0,7
CNH	0,1
Otros	-5,1

SECTORES (%) *A 31 enero 2024*	
GI corp.	37,8
MBS de agencia	10
AR corp. no EE. UU.	9,7
Deuda ME mon. loc.	8,8
AR corp. EE. UU.	7
Deuda sob. ME	4,5
Bonos convertibles	3,8
Deuda. corp. ME	3
Gubernamental	3
CMBS	1,7
Otros	1
Liquidez	-0,1

REGIONES (%) *A 31 enero 2024*



- 48,9 Estados Unidos
- 6,4 Reino Unido
- 5,6 Méjico
- 5,1 Francia
- 2,9 Italia
- 2,9 España
- 2,7 Alemania
- 2,2 Brasil
- 2,0 Irlanda
- 1,9 República Checa
- 19,4 Otros

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 investment grade
Derivados	Bonos convertibles contingentes	- Deuda sin calificación
Cobertura	Valores convertibles	Mercados emergentes
Posición corta	Títulos de deuda	Renta variable
	- Deuda con calificación inferior a investment grade	MBS/ABS
	- Deuda pública	

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

Crédito	Tipos de interés	Mercado
Divisas	Liquidez	

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.

Con motivo de la divergencia detectada entre la clase de participaciones que se indica anteriormente y la cobertura del índice de referencia, la Sociedad Gestora ha identificado un índice de referencia más adecuado para las participaciones de la citada clase. Por tanto, a partir del 27/08/15. el índice de referencia es Barclays Multiverse Index (Total Return Gross) Hedged to USD, cuyo historial de rentabilidad se ha actualizado a partir de la fecha de lanzamiento de la clase de participaciones.

Los ingresos por dividendos se muestran sin deducir los impuestos aplicables.

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.

Fuente del índice de referencia: Bloomberg Barclays Capital no patrocina, avala, vende o promueve los Productos, ni garantiza, ya sea explícita o implícitamente, los resultados que podría obtener cualquier persona o entidad a través del uso de un índice, ni el valor de apertura, intradía o de cierre de dicho índice, así como tampoco confirma cualquier dato incluido en él o que pudiese guardar alguna relación con este, en relación con cualquier Fondo o con cualquier otro fin. La única relación de Bloomberg Barclays Capital y el Licenciatario respecto de los Productos estriba en la concesión de licencias de determinadas marcas registradas o nombres comerciales de Bloomberg Barclays Capital y los índices de

Bloomberg Barclays Capital determinados, formados y calculados por Bloomberg Barclays Capital, sin que se tenga en cuenta al Licenciatario o los Productos.

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.