

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Classe: JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD

Visão geral do Fundo

ISIN Bloomberg Reuters
LU0867954694 JPMGBOD LX LU0867954694.LUF

Objectivo de investimento: Conseguir um retorno superior ao do índice de referência através da exploração de oportunidades de investimento numa carteira não condicionada de títulos de dívida e moedas, através da utilização de derivados, sempre que considerado oportuno.

Abordagem de investimento

- Utiliza um processo de investimento orientado pela análise integrada a nível global focada na análise de fatores fundamentais, quantitativos e técnicos sobre países, setores e emittentes.
- Utiliza uma abordagem não condicionada para encontrar as melhores ideias de investimento entre múltiplos setores de rendimento fixo e países, centrando-se na geração de retornos totais de longo prazo.
- Alterna de forma dinâmica entre setores e países e ajusta a duração dependendo das condições de mercado.

Gestor(es) do fundo	Ativos do fundo	Domicílio
Bob Michele	USD 5336,4m	Luxemburgo
Iain Stealey	Valor global	Comissões de subscrição/resgate
Especialista(s) em investimentos	USD 126,13	Comissão de subscrição (máx.)
Marika Dysenchuk	Lançamento do Fundo	3,00%
Moeda de referência do fundo USD	22 Feb 2013	Comissão de resgate (máx.) 0,50%
Moeda da classe de unidades de USD	Lançamento de classe	Encargos correntes 1,71%
	22 Feb 2013	

Ratings do Fundo em 31 agosto 2019

Categoria Morningstar™ Global Flexible Bond - USD Hedged

Risco Sintético e Indicador de Remuneração
Com base na volatilidade da classe de ações nos últimos 5 anos. Consultar o Documento de Informações Fundamentais aos Investidores (KIID) para mais pormenores

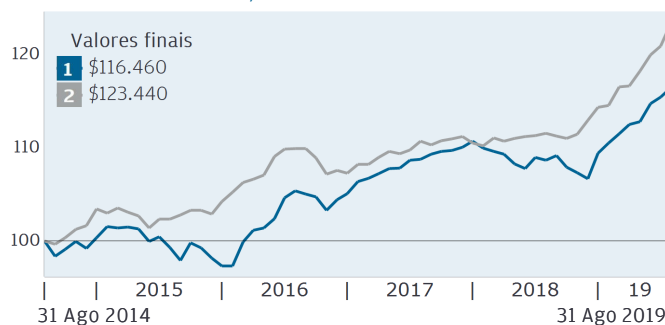
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Baixo risco / potencial remuneração Não é isento de risco Elevado risco / potencial remuneração

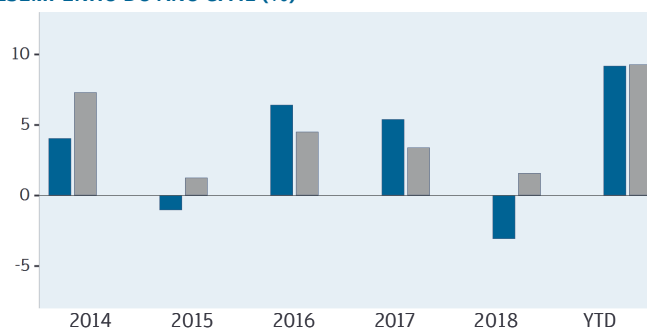
Rendibilidade

- 1 Classe: JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD
- 2 Índice de referência: Bloomberg Barclays Multiverse Index (Total Return Gross) Hedged to USD

CRESCIMENTO DE USD 100,000 (em milhares) Anos civis



DESEMPENHO DO ANO CIVIL (%)



	2014	2015	2016	2017	2018	YTD
1	4,06	-1,05	6,41	5,39	-3,10	9,19
2	7,30	1,25	4,52	3,40	1,58	9,29

RETORNO (%)

	1 mês	3 meses	1 ano	ANUALIZADO		
				3 anos	5 anos	Lançamento
1	0,90	3,27	7,19	3,40	3,10	3,62
2	2,10	4,44	10,65	3,96	4,30	4,21

DIVULGAÇÕES SOBRE DESEMPENHO

Os resultados anteriores não constituem um indicador para os resultados atuais e futuros. O valor dos seus investimentos e qualquer rendimento daí obtido tanto pode subir como descer e poderá não recuperar o montante total que investiu.

Fonte: J.P. Morgan Asset Management. O desempenho da classe de ações é apresentado com base no NAV (valor líquido do inventário) da classe de ações com o rendimento (bruto) reinvestido, incluindo os encargos correntes reais e excluindo quaisquer comissões de subscrição e resgate.

O índice de referência é apresentado apenas para efeitos comparativos, exceto quando especificamente referenciado no Objetivo e na Política de Investimento do Subfundo.

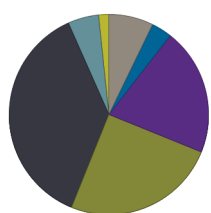
Os índices não incluem encargos nem despesas operacionais e não estão disponíveis para investimento.

Consulte os riscos significativos, divulgações gerais e definições na página 2 & 3.

Posições em 31 julho 2019

	Cupão	Data	% dos ativos
Government of Portugal (Portugal)	2,875	15.10.25	2,2
Government of Spain (Espanha)	5,150	31.10.28	2,1
Government of China (China)	3,250	22.11.28	1,7
Government of South Africa (África do Sul)	6,500	28.02.41	1,5
Government of Spain (Espanha)	2,150	31.10.25	1,4
Government of Mexico (México)	7,750	29.05.31	1,0
Government of Poland (Polónia)	2,750	25.04.28	1,0
Government of Malaysia (Malásia)	4,642	07.11.33	1,0
Government of Spain (Espanha)	0,600	31.10.29	0,9
Government of Italy (Itália)	3,850	01.09.49	0,9

DISTRIBUIÇÃO POR QUALIDADE CREDITÍCIA DAS OBRIGAÇÕES (%)



Obrigações de Empresas: 46,6%
 Duração média: 4,9 anos
 Rendimento no vencimento: 4,2%
 Maturidade média: 7,3 anos

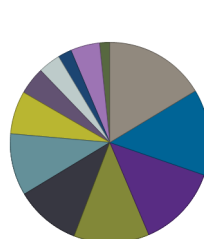
VALOR EM RISCO (VaR)

Fundo
 VaR 1,00%

DISTRIBUIÇÃO DA MOEDA (%)

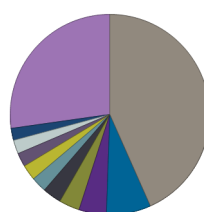
USD	98,9
CNY	1,7
BRL	1,0
COP	0,9
MYR	0,5
THB	0,5
CLP	0,5
IDR	0,5
PEN	0,5
RUB	0,5
DOP	0,1

SETORES (%)



16,3	Empr.IG	6,8	Dív.púb.ME
13,9	Empr.HY EUA	4,6	CMBS
13,3	MBS e ABS não agências	3,6	Dív.empr.ME
12,3	Governo	2,2	Obrigações convertíveis
10,6	Empr.HY não EUA	4,7	Outros
10,0	Dív.moeda local ME	1,7	Liquidez

REGIÕES (%)



43,3	Estados Unidos	2,4	China
7,3	Espanha	2,3	Ilhas Caimão
4,5	Portugal	2,1	Luxemburgo
3,3	Itália	2,1	México
2,9	Reino Unido	27,2	Outros
2,6	França		

Análise da Carteira

Mensuração	3 anos	5 anos
Correlação	0,48	0,46
Volatilidade anualizada (%)	2,78	3,33
Rácio Sharpe	0,69	0,63
Rácio de informação	-0,19	-0,36

Principais riscos

O Subfundo está sujeito a **Riscos de investimento** e **Outros riscos associados** das técnicas e títulos que utiliza para procurar realizar o seu objetivo.

O quadro à direita explica como estes riscos se interrelacionam e os **Resultados para o Acionista** que podem afetar um investimento no Subfundo.

Os investidores devem igualmente ler as [Descrições dos riscos](#) no Prospeto para uma descrição completa de cada risco.

Riscos de investimento *Riscos das técnicas e títulos do Subfundo*

Técnicas

Concentração
Derivados
Cobertura
Posição curta

Títulos

Obrigações convertíveis contingentes
Títulos convertíveis
Títulos de dívida
- Dívida de nível inferior ao grau de investimento
- Dívida com grau de investimento

- Dívida sem notação
Mercados emergentes
Ações
MBS/ABS

Outros riscos associados *Mais riscos aos quais o Subfundo está exposto através da utilização das técnicas e dos títulos supramencionados*

Crédito
Liquidez

Divisa
Mercado

Taxa de juro

Resultados para o accionista *Potencial impacto dos riscos supramencionados*

Perda
Os Accionistas podem perder parte ou a totalidade do seu dinheiro.

Volatilidade
As acções do Subfundo flutuarão em valor.

Incumprimento do objectivo do Subfundo.

DIVULGAÇÃO GERAL

Antes de investir, obtenha e verifique o atual prospeto, o Documento de Informação Fundamental para o Investidor (KIID) e qualquer documento da oferta local aplicável. Estes documentos, bem como os relatórios anual e semestral e os estatutos estão disponíveis gratuitamente junto do seu consultor financeiro, o seu contacto regional J.P. Morgan Asset Management, o emitente do fundo (ver abaixo) ou em www.jpnam.pt.

O presente material não deverá ser considerado aconselhamento ou uma recomendação de investimento. É provável que as participações e o desempenho do fundo tenham alterado desde a data do relatório. Nenhum fornecedor das informações aqui apresentadas, incluindo informações sobre índice e notações, é responsável por quaisquer danos ou perdas decorrentes da utilização das suas informações. Não é concedida nenhuma garantia de exatidão ou assumida qualquer responsabilidade por quaisquer erros ou omissões.

Dentro dos limites permitidos pela lei aplicável, poderemos gravar chamadas telefónicas e monitorizar comunicações eletrónicas para cumprir as nossas obrigações legais e regulamentares e políticas internas. Deverá também ter em conta que dados pessoais serão recolhidos, armazenados e processados pela J.P. Morgan Asset Management nos termos da Política de Privacidade da EMEA www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy
Para mais informações sobre o mercado-alvo do Subfundo, consulte o prospeto.

Data de Maturidade refere-se à data de maturidade/recálculo do juro do título. Para os títulos cuja taxa de referência do cupão seja ajustada, pelo menos, cada 397 dias, é apresentada a data do próximo ajustamento do cupão.

A rentabilidade apresentada é a moeda de base do Subfundo. As rentabilidades efetivas das classes de ações podem diferir da rentabilidade apresentada devido aos efeitos cambiais.

FONTES DE INFORMAÇÃO

A informação do Fundo, incluindo os cálculos do desempenho e outros dados é disponibilizada pela J.P. Morgan Asset Management (o nome comercial das atividades de gestão de ativos da JPMorgan Chase & Co. e das suas afiliadas em todo o mundo).

Todos os dados se referem à data do documento exceto quando seja indicado de outro modo.

© 2019 Morningstar. Todos os direitos reservados. As informações contidas no presente documento: (1) pertencem à Morningstar; (2) não poderão ser copiadas ou distribuídas; e (3) não se garante que sejam precisas, completas ou atempadas. Nem a Morningstar nem os seus fornecedores de conteúdo são responsáveis por quaisquer danos ou perdas decorrentes de qualquer utilização das presentes informações.

Fonte do índice de referência: Os Produtos não são patrocinados, recomendados, vendidos ou promovidos pela Bloomberg Barclays Capital e esta não presta qualquer garantia, expressa ou implícita, quanto aos resultados que serão obtidos por qualquer pessoa ou entidade decorrentes da utilização de qualquer

índice, de qualquer valor de abertura, do próprio dia ou do fecho ou de quaisquer dados aí incluídos ou relacionados com estes no âmbito de qualquer Fundo ou para qualquer outro efeito. A única relação da Bloomberg Barclays Capital com o Licenciado no que diz respeito aos Produtos prende-se com o licenciamento de determinadas marcas registadas e designações comerciais da Bloomberg Barclays Capital e dos índices da Bloomberg Barclays Capital que são determinados, compostos e calculados pela Bloomberg Barclays Capital sem ter em conta o Licenciado ou os Produtos.

EMITENTE

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg. B27900, capital social 10.000.000 EUR.

DEFINIÇÕES

Correlação medida da relação entre o movimento do fundo e seu referencial. Um correlação de 1,00 indica que o fundo igualou perfeitamente seu referencial.

Volatilidade anualizada (%) medida absoluta de volatilidade; mede a extensão de variação inferior ou superior do retorno durante um período determinado. Volatilidade alta significa que os retornos foram mais variáveis no período. A medida é expressa como um valor anual.

Rácio Sharpe medida do desempenho do ajuste de um investimento para a quantia de risco assumido (comparado a um investimento isento de risco). Quanto maior o Índice de Sharpe, melhor o retorno em comparação ao risco assumido.