

# JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Clase: JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR

## Descripción general del fondo

ISIN Bloomberg Reuters  
LU0095938881 JPMECAA LX LU0095938881.LUF

**Objetivo de Inversión:** Conseguir una revalorización del capital superior a la de su índice de referencia monetario invirtiendo fundamentalmente en valores de todo el mundo, y recurriendo al uso de derivados cuando proceda.

### Enfoque de inversión

- Proceso de inversión basado en el análisis macroeconómico con el fin de identificar temas y oportunidades de inversión a escala internacional.
- Enfoque flexible y concentrado para sacar partido de las tendencias y los cambios a escala mundial empleando activos tradicionales y no tradicionales.
- El sistema de gestión del riesgo totalmente integrado proporciona un análisis detallado de la cartera.

<b>Gestor(es) del Fondo</b>	<b>Activos del fondo</b>	<b>Domicilio</b>
Shrenick Shah	EUR 4860,2m	Luxemburgo
<b>Especialista(s) en inversión</b>	<b>Val. liq.</b>	<b>Comisión de entrada/salida</b>
Olivia Mayell Nicola Rawlinson Jakob Tanzmeister	EUR 188,63	Comisión de entrada (máx.) 5,00%
<b>Divisa de referencia del fondo</b>	<b>Lanzamiento del fondo</b>	<b>Gastos de salida (máx.)</b>
EUR	23 Oct 1998	0,50%
<b>Divisa de la clase de acción</b>	<b>Lanzamiento de la clase</b>	<b>Gastos corrientes</b>
EUR	23 Oct 1998	1,45%

## Rating del Fondo A 31 agosto 2019

Categoría de Morningstar™ Alt - Global Macro

**Indicador sintético de riesgo y rentabilidad**  
Calculado con la volatilidad de la clase de durante los 5 últimos años. Consulte el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) para obtener más información.

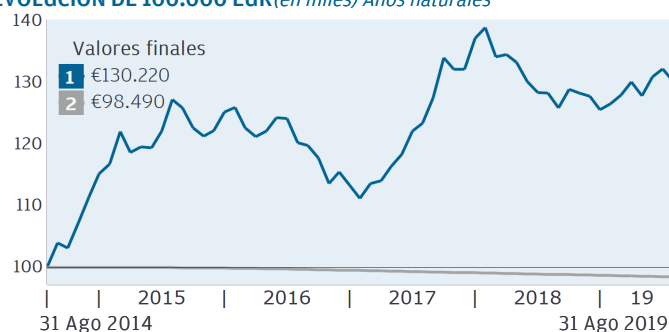
1	2	3	4	5	6	7
Menor Riesgo/Rentabilidad potencial. No exento de riesgo					Mayor Riesgo/Rentabilidad potencial	

## Rentabilidad

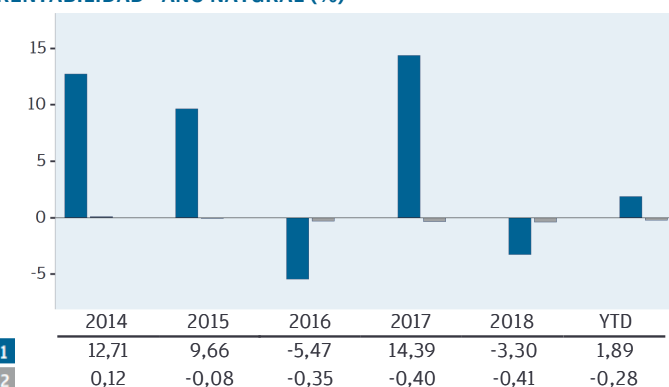
1 Clase: JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR

2 Índice de referencia: ICE 1 Month EUR LIBOR

### EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR (en miles) Años naturales



### RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



### RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		
				3 años	5 años	10 años
1	-1,52	1,84	1,47	2,70	5,42	5,18
2	-0,04	-0,11	-0,42	-0,41	-0,30	0,11

*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.*

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.

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.

Consulte los riesgos materiales, las comunicaciones generales y las definiciones en la página 2 & 3.

## Posiciones

### POSICIONAMIENTO ACTUAL - ACTIVOS FÍSICOS (%)

Renta variable	39,4
Bonos	45,1
Efectivo/efectivo para requerimientos	15,5

### POSICIONAMIENTO ACTUAL - DERIVADOS (%)

Futures sur actions	3,3
Opciones sobre acciones	-3,2
Futuros sobre bonos	-

### CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Volatilidad del fondo	7.7%
Delta	39.6%
Duración	0.0 años

### VALOR EN RIESGO (VaR)

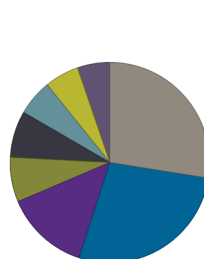
Fondo	
VaR	5,56%

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% y basado en un horizonte temporal de un mes. Al efecto del cálculo de la exposición global, el periodo de tenencia de los instrumentos financieros derivados es de un mes.

## Análisis de la Cartera

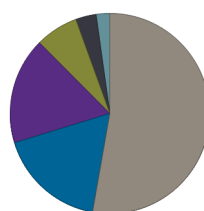
	3 años	5 años
Alfa (%)	3,12	5,75
Volatilidad anualizada (%)	7,09	7,63
Ratio Sharpe	0,46	0,77

### DESGLOSE DE RIESGO TEMÁTICO (%)



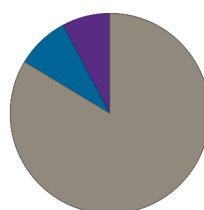
27,5	Madurez del ciclo de Estados Unidos	7,4	Europa en una situación inestable
27,4	Adopción generalizada de tecnología	6,0	Debilidad de la oferta
13,6	La transición de China	5,4	Japón tras la "Abenomics"
7,4	Convergencia de los mercados emergentes	5,3	Divergencia de las políticas a escala global

### DESGLOSE DE RIESGO REGIONAL (%)



52,9	EE.UU.
17,5	Europa ex-Reino Unido
17,0	Asia ex Japón
7,1	Japón
3,2	Mercados emergentes
2,3	Reino Unido

### DESGLOSE DE RIESGO POR CLASE DE ACTIVOS (%)



83,7	Renta variable
8,6	Divisa
7,7	Derivados avanzados

## Riesgos principales

Los Subfondos están sujetos 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

Concentración  
Derivados  
Cobertura  
Posiciones cortas

#### Títulos

China - Deuda con calificación investment grade  
Materias primas - Deuda pública  
Valores convertibles - Deuda sin calificación  
Títulos de deuda - Deuda con calificación inferior a investment grade  
Mercados emergentes  
Renta variable

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

Crédito  
Divisas

Tipos de interés  
Liquidez

Mercado

### Resultados para el Accionista *Impacto potencial de los riesgos mencionados con anterioridad*

#### Pérdida

Los Accionistas podrían perder la totalidad o parte de su dinero.

#### Volatilidad

El valor de las Acciones del Subfondo experimentará fluctuaciones.

#### No consecución del objetivo del Subfondo.

## INFORMACIÓN GENERAL

Antes de invertir, obtenga y consulte el folleto vigente, el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) y cualquier documento de oferta local aplicable. Puede obtener de forma gratuita un ejemplar de estos documentos, así como del informe anual, 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.jpmmam.es](http://www.jpmmam.es).

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. Ningún de los proveedores de la información aquí presentada, es responsable de ningún daño o pérdida que se derive de cualquier uso que se haga de la misma. No se ofrece ninguna garantía de exactitud ni no se acepta ninguna responsabilidad en relación con cualquier error u omisión. 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](http://www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy)

Si desea obtener información adicional sobre el mercado objetivo del Subfondo, consulte el folleto.

El riesgo es la desviación estándar ex-ante mostrada como proporción de la agrupación total, es decir, tema, región y clase de activos.

La volatilidad del fondo es la desviación estándar ex-ante.

La exposición a bonos/bonos convertibles se pondera de nuevo al 100%.

A 31.05.15, el delta total del fondo era de 19,54% y la duración total, de 0,42 años.

Fuente: JP Morgan Asset Management

#### 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.**

© 2019 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.º B27900, con capital social de 10.000.000 EUR.

---

#### DEFINICIONES

**Alfa (%)** una medida de rendimiento relativo positivo generado por un gestor con respecto al índice de referencia. Un alfa de 1,00 indica que un fondo ha superado en rentabilidad a su índice de referencia en un 1%.

**Volatilidad anualizada (%)** una medida absoluta de la volatilidad y cuantifica la medida en que el rendimiento oscila al alza y a la baja durante un periodo determinado. Una volatilidad alta significa que el rendimiento ha sido más variable a lo largo del tiempo. La medida se expresa como valor anualizado.

**Ratio Sharpe** mide la rentabilidad de una inversión ajustada por la cantidad de riesgo asumido (con respecto a una inversión libre de riesgo). Cuanto mayor sea la ratio de Sharpe, mejor será el rendimiento con respecto al riesgo asumido.