

# JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

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

**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

## Descripción general del fondo

ISIN Bloomberg Reuters  
LU0514679652 JGSAEH LX LU0514679652.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.

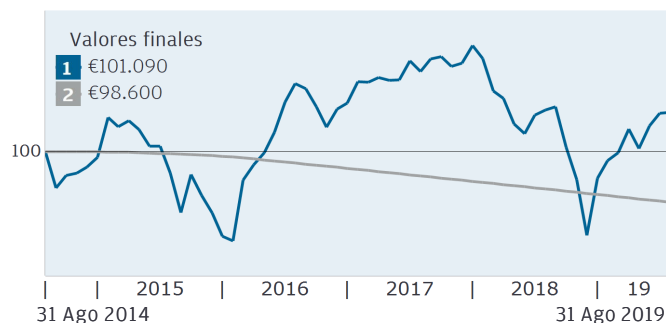
<b>Gestor(es) del Fondo</b> Bob Michele Iain Stealey	<b>Activos del fondo</b> USD 1383,5m	<b>Domicilio</b> Luxemburgo
<b>Especialista(s) en inversión</b> Marika Dysenchuk	<b>Val. liq.</b> EUR 96,34	<b>Comisión de entrada/salida</b> Comisión de entrada (máx.) 3,00%
<b>Divisa de referencia del fondo</b> USD	<b>Lanzamiento del fondo</b> 3 Jun 2010	<b>Gastos de salida (máx.)</b> 0,50%
<b>Divisa de la clase de acción</b> EUR	<b>Lanzamiento de la clase</b> 3 Jun 2010	<b>Gastos corrientes</b> 1,20%
		<b>Comisión de rentabilidad</b> 10,00%

## Rentabilidad

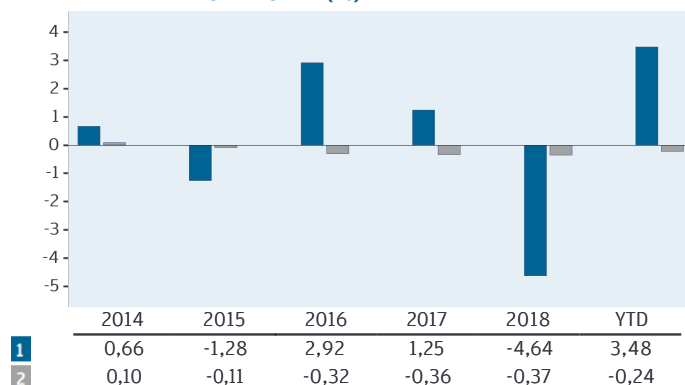
1 Clase: JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)

2 Índice de referencia: EONIA

EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR (en miles) Años naturales



### RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



### RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		
				3 años	5 años	Lanzamiento
1	0,02	1,01	-0,06	-0,26	0,22	1,81
2	-0,03	-0,09	-0,37	-0,36	-0,28	0,02

**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 A 31 julio 2019

PRINC. 10	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Government of Spain (España)	5,150	31.10.28	3,3
US Treasury (Estados Unidos)	1,000	15.02.46	2,1
FNMA (Estados Unidos)	3,500	01.06.48	2,0
FHLM (Estados Unidos)	3,000	01.04.33	1,6
FHLM (Estados Unidos)	3,500	01.11.47	1,5
FNMA (Estados Unidos)	3,500	01.07.49	1,5
FNMA (Estados Unidos)	3,500	01.07.49	1,5
FNMA (Estados Unidos)	3,500	01.11.47	1,5
Government of Australia (Australia)	2,750	21.04.24	1,4
FHLM (Estados Unidos)	3,500	01.01.48	1,3

### DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)

47,3	AAA	Renta fija corporativa: 24,8%
5,0	AA	Duración media: 2,2 años
14,3	A	Rentabilidad hasta vencimiento (USD): 3,5%
13,4	BBB	Vencimiento medio: 4,3 años
15,1	< BBB	
5,3	Sin calificación	
-0,4	Liquidez	

### VALOR EN RIESGO (VaR)

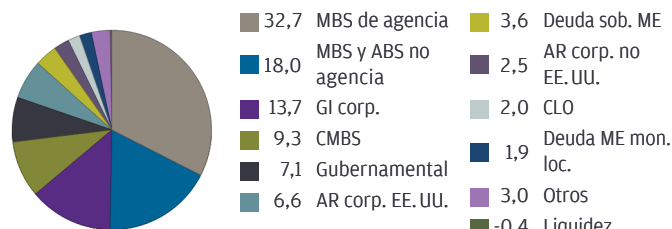
Fondo	VaR
	0,75%

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.

### DISTRIBUCIÓN POR DIVISA (%)

USD	98,9
BRL	0,6
PEN	0,5
EUR	0,1
NOK	-0,1

### SECTORES (%)



## Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,07	-0,07
Alfa (%)	0,10	0,50
Volatilidad anualizada (%)	2,03	2,17
Ratio Sharpe	0,06	0,24
Ratio de información	0,06	0,24

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

### 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	Liquidez
Divisas	Mercado	

### 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, 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.jpnam.es](http://www.jpnam.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.

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.

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.

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.

#### 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

**Correlación** mide la relación entre la evolución del fondo y la de su índice de referencia. Una correlación de 1,00 indica que el fondo reprodujo perfectamente la evolución de su índice de referencia.

**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.