

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Clase: JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)

Descripción general del fondo

ISIN Bloomberg Reuters
LU0406674159 JPGAAX LX LU0406674159.LU

Objetivo de Inversión: Conseguir una rentabilidad similar a la del índice de referencia invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda pública de todo el mundo.

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.
- Privilegia fuentes diversificadas de rentabilidad de la cartera, lo que incluye gestión de la duración, posicionamiento en la curva de tipos, inflación y operaciones entre mercados.
- Invierte en deuda pública y cuasisoberana mundial.

Gestor/es de carteras	Activos del fondo	Domicilio
Seamus Mac Gorain	EUR 1470,4m	Luxemburgo
Iain Stealey	Val. liq.	Comisión de entrada/salida
Especialista(s) en inversión	USD 19,59	Comisión de entrada (máx.)
Karine Mercado	Lanzamiento del fondo	Gastos de salida (máx.) 0,50%
Divisa de referencia del fondo	20 Feb 2009	Gastos corrientes 0,61%
EUR	Lanzamiento de la clase	
Divisa de la clase de acción	20 Feb 2009	
USD		

Rating del Fondo A 31 agosto 2020

Calificación general de Morningstar TM ★★★★★
Categoría de Morningstar TM RF Global - USD Cubierto

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.

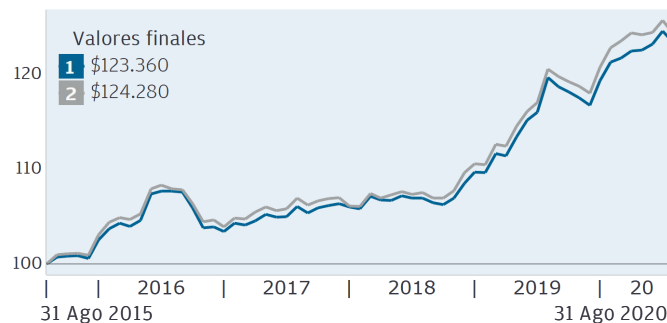
1	2	3	4	5	6	7
Menor Riesgo/Rentabilidad potencial. No exento de riesgo			Mayor Riesgo/Rentabilidad potencial			

Rentabilidad

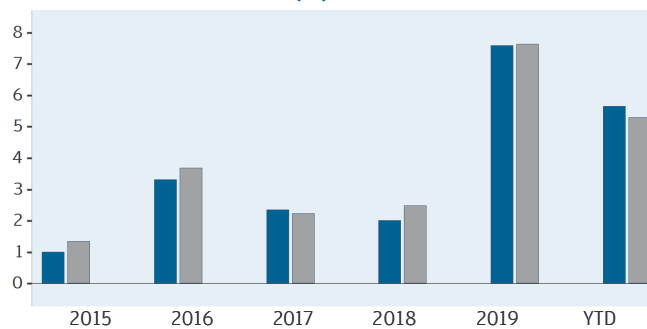
1 Clase: JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)

2 Índice de referencia: J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to USD

EVOLUCIÓN DE 100.000 USD (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
1	1,01	3,32	2,36	2,01	7,60	5,66
2	1,35	3,69	2,24	2,49	7,64	5,30

RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O			ANUALIZADO		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
1	-0,96	0,67	3,11	5,17	4,29	3,70
2	-1,10	0,09	3,11	5,13	4,44	3,82

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. 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.

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

Posiciones

PRINC. 10 A 31 julio 2020

	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Government of Japan (Japón)	0,100	20.09.21	2,8
Government of Japan (Japón)	0,100	20.06.21	2,7
Government of Spain (España)	0,050	31.01.21	2,5
Government of Spain (España)	1,250	31.10.30	2,5
Government of Italy (Italia)	0,450	01.06.21	2,3
Government of Italy (Italia)	0,050	15.04.21	2,2
Government of Italy (Italia)	3,750	01.03.21	2,2
Government of Japan (Japón)	1,300	20.03.21	2,2
Government of Italy (Italia)	3,750	01.05.21	2,0
Government of Japan (Japón)	0,100	20.06.30	2,0

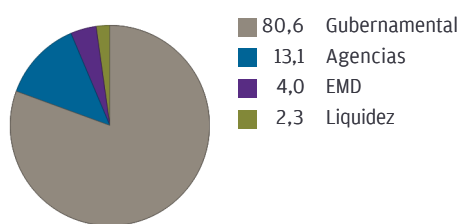
DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



REGIONES (%)

		En comparación con el índice de referencia
Japón	32,2	+12,7
Italia	20,3	+13,6
España	8,0	+3,6
Francia	7,7	+0,1
Estados Unidos	6,8	-36,0
Reino Unido	5,1	-2,2
Alemania	4,0	-0,7
Australia	2,6	+0,9
Nueva Zelanda	2,0	+2,0
Bélgica	1,9	+0,1
Dinamarca	1,9	+1,5
Otros	7,5	+4,4

SECTORES (%)



Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,98	0,99
Alfa (%)	0,04	-0,15
Beta	0,96	0,98
Volatilidad anualizada (%)	3,27	3,28
Ratio Sharpe	1,20	1,01
Tracking Error (%)	0,59	0,56
Ratio de información	0,06	-0,27

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	Títulos	
Cobertura	Títulos de deuda - Deuda pública	- Deuda con calificación investment grade

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

Crédito Tipos de interés	Divisas Mercado	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, 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.

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

tin 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.

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.

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.

© 2020 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.

La información se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, si bien J.P. Morgan no garantiza que sea completa o precisa. El Índice se utiliza con autorización. El Índice no podrá reproducirse, utilizarse o distribuirse sin consentimiento previo por escrito de J.P. Morgan. Copyright 2020, J.P. Morgan Chase & Co. Todos los derechos reservados.

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

Calificación general de Morningstar™ evaluación del rendimiento pasado de un fondo, teniendo en cuenta tanto la rentabilidad como el riesgo, y muestra cómo evolucionan inversiones similares en comparación con las de sus competidores. Las decisiones de inversión no deben basarse solo en una calificación alta.

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.

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%.

Beta una medida de la sensibilidad del fondo a la evolución del mercado (representada por el índice de referencia del fondo). Un beta de 1,10 sugiere que el fondo podría rendir un 10% mejor que su índice de referencia en mercados alcistas y un 10% peor en mercados bajistas, suponiendo que todos los demás factores no varíen.

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 período 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.

Tracking Error (%) cuantifica en qué medida el rendimiento de un fondo se desvía del rendimiento del índice de referencia. Cuanto menor sea, más próxima estará la rentabilidad histórica del fondo a la de su índice de referencia.

Ratio de información mide si un gestor supera o no en rentabilidad al índice de referencia y representa el riesgo asumido para conseguir ese rendimiento. Un gestor que supera la rentabilidad de un índice de referencia en un 2% anual tendrá una rentabilidad de la inversión mayor que otro que obtiene la misma rentabilidad relativa positiva, pero que asume más riesgo.