

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

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

Descripción general del fondo

ISIN Bloomberg Reuters
LU0514679652 JPGSAEH 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.

Gestor/es de carteras	Activos del fondo	Domicilio
Bob Michele	USD 1770,5m	Luxemburgo
Iain Stealey	Val. liq.	Comisión de entrada/salida
Lisa Coleman	EUR 97,64	Comisión de entrada (máx.)
Andrew Headley	Lanzamiento del fondo	3,00%
Diana Kiluta Amoa	3 Jun 2010	Gastos de salida (máx.) 0,50%
Jeff Hutz	Lanzamiento de la clase	Gastos corrientes 1,21%
Especialista(s) en inversión	3 Jun 2010	Comisión de rentabilidad 10,00%
Marika Dysenchuk		
Divisa de referencia del fondo		
USD		
Divisa de la clase de acción		
EUR		

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 (DDFI) para obtener más información.

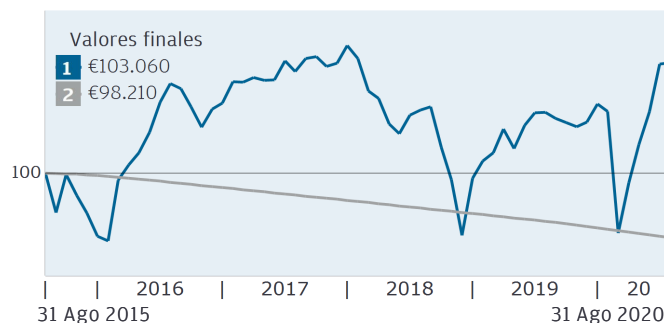
1	2	3	4	5	6	7
Menor Riesgo/Rentabilidad potencial. No exento de riesgo					Mayor Riesgo/Rentabilidad potencial	

Rentabilidad

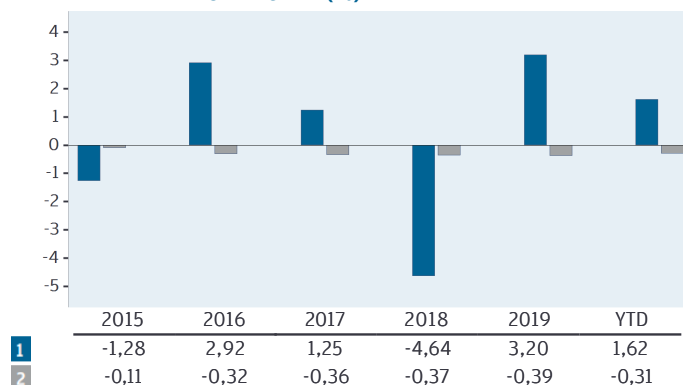
1 Clase: JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)

2 Índice de referencia: EONIA

EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR(en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O			ANUALIZADO		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
1	0,03	2,25	1,35	0,08	0,60	1,63
2	-0,04	-0,12	-0,46	-0,40	-0,36	-0,04

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.

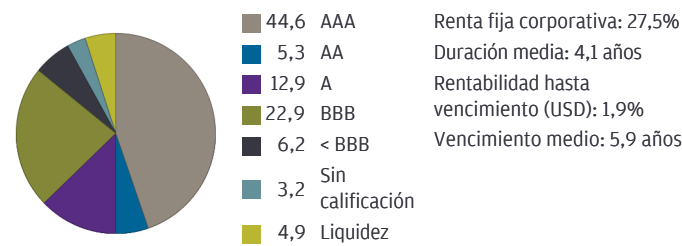
Los índices no incluyen comisiones o gastos de explotación y no puede invertirse en ellos.

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

Posiciones *A 31 julio 2020*

PRINC. 10	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
FNMA (Estados Unidos)	3,500	01.02.50	2,1
FNMA (Estados Unidos)	4,000	01.07.47	2,0
Government of Italy (Italia)	1,350	01.04.30	1,7
FNMA (Estados Unidos)	2,500	01.11.34	1,4
US Treasury (Estados Unidos)	0,000	27.11.20	1,4
Government of Australia (Australia)	1,000	21.12.30	1,4
FHLMC (Estados Unidos)	3,000	01.04.33	1,1
Government of Italy (Italia)	1,650	01.12.30	1,0
Government of Cyprus (Chipre)	1,500	16.04.27	0,9
FNMA (Estados Unidos)	3,500	01.06.47	0,9

DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



VALOR EN RIESGO (VaR)

A 31 julio 2020

	Fondo
VaR	4,27%

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	96,2
CZK	1,0
PEN	0,7
IDR	0,7
MXN	0,5
KRW	0,5
MYR	0,4
PLN	0,3
RUB	0,2
HUF	0,1
Otros	-0,6

SECTORES (%)

MBS de agencia	35,5
GI corp.	23,4
Gubernamental	8,7
Deuda sob. ME	5,9
ABS	5,5
CMBS	5,2
MBS no emitidos por agencias	3,2
Deuda ME mon. loc.	3,2
Bonos convertibles	1,9
Deuda. corp. ME	1,1
Otros	3,3
Liquidez	4,9

REGIONES (%)

Italia	72,5
Reino Unido	2,9
España	2,7
Australia	1,8
Francia	1,4
Suiza	1,3
Islas Caimán	1,3
Chipre	1,2
Federación Rusa	0,9
Otros	0,8
	7,7

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Alfa (%)	0,48	0,97
Volatilidad anualizada (%)	3,05	2,72
Ratio Sharpe	0,12	0,34

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

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

Crédito	Mercado	Cambio
Liquidez	Tipos de interés	

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.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.jpnam.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.
© 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.
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.