

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

JPMorgan Investment Funds -

# Global Macro Opportunities Fund

Clase: JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged)

## Descripción general del fondo

|                             |                                |                                    |
|-----------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| <b>ISIN</b><br>LU1181866309 | <b>Bloomberg</b><br>JPCAAUH LX | <b>Reuters</b><br>LU1181866309.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 de carteras</b><br>Shrenick Shah<br>Josh Berelowitz       | <b>Divisa de la clase de acción</b><br>USD  | <b>Lanzamiento de la clase</b><br>5 Feb 2015                          |
| <b>Especialista(s) en inversión</b><br>Nicola Rawlinson<br>Smiti Nigam | <b>Activos del fondo</b><br>EUR 2667,2m     | <b>Domicilio</b> Luxemburgo   |
| <b>Divisa de referencia del fondo</b><br>EUR                           | <b>Val. liq.</b> USD<br>148,62              | <b>Comisión de entrada/salida</b><br>Comisión de entrada (máx.) 5,00% |
|  | <b>Lanzamiento del fondo</b><br>23 Oct 1998 | <b>Gastos de salida (máx.)</b> 0,50%                                  |
|  |   | <b>Gastos corrientes</b> 1,46%  |

## Información sobre factores ESG

### Enfoque ESG - Integrado

La integración ESG consiste en la inclusión sistemática de factores ESG importantes desde el punto de vista financiero, junto con otros factores pertinentes, en el análisis y las decisiones de inversión con el fin de gestionar el riesgo y mejorar la rentabilidad a largo plazo. La integración ESG no modifica por sí misma el objetivo de inversión de este producto, ni excluye tipos específicos de compañías ni limita su universo de inversión. Este producto no se dirige a inversores que busquen un producto que cumpla unos objetivos ESG específicos o que deseen excluir determinados tipos de compañías o inversiones, distintos de los exigidos por cualquier ley aplicable, como las compañías involucradas en la fabricación, producción o suministro de municiones de racimo.

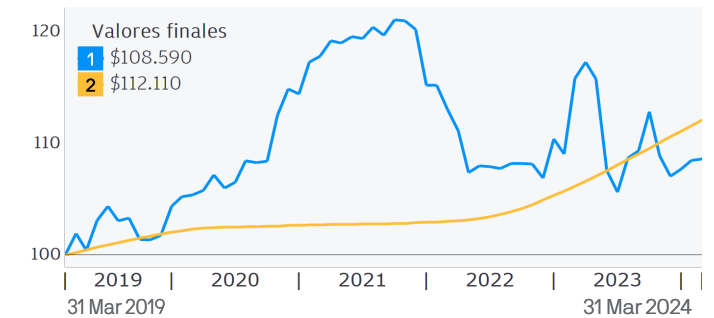
## Rating del Fondo A 31 marzo 2024

Categoría de Morningstar™ Alternativo Trading Macro USD

## Rentabilidad

- 1 **Clase:** JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged)
- 2 **Índice de referencia:** ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR Hedged to USD

### EVOLUCIÓN DE 100.000 USD Años naturales



### RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)

|   | 2014 | 2015 | 2016  | 2017  | 2018  | 2019 | 2020  | 2021 | 2022   | 2023 |
|---|------|------|-------|-------|-------|------|-------|------|--------|------|
| 1 | -    | -    | -4,23 | 16,34 | -0,48 | 2,65 | 12,91 | 4,66 | -11,09 | 0,14 |
| 2 | -    | -    | 1,01  | 1,54  | 2,40  | 2,56 | 0,73  | 0,27 | 1,98   | 5,38 |

### RENTABILIDAD (%)

|   | ACUMULADA/O |         |       |      | Anualizado |        |             |
|---|-------------|---------|-------|------|------------|--------|-------------|
|   | 1 mes       | 3 meses | 1 año | YTD  | 3 años     | 5 años | Lanzamiento |
| 1 | 0,12        | 1,45    | -6,23 | 1,45 | -2,68      | 1,66   | 2,92        |
| 2 | 0,46        | 1,37    | 5,61  | 1,37 | 2,96       | 2,31   | 1,92        |

## INFORMACIÓN SOBRE LA RENTABILIDAD

**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.**

### ESG

Podrá obtener más información sobre el enfoque de inversión sostenible de J.P. Morgan Asset Management consulte la página web <https://am.jpmorgan.com/es/esg>

### Análisis de la Cartera

|                            | 3 años | 5 años |
|----------------------------|--------|--------|
| Alfa (%)                   | -5,48  | -0,64  |
| Volatilidad anualizada (%) | 7,80   | 6,94   |
| Ratio Sharpe               | -0,66  | -0,02  |

### Posiciones

#### POSICIONAMIENTO ACTUAL - ACTIVOS FÍSICOS (%)

|                                       |      |
|---------------------------------------|------|
| Renta fija                            | 44,0 |
| Renta variable                        | 42,2 |
| Efectivo/efectivo para requerimientos | 13,8 |

#### POSICIONAMIENTO ACTUAL - DERIVADOS (%)

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Opciones sobre acciones | -13,0 |
| Futuros sobre acciones  | -37,1 |

#### CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| Volatilidad del fondo               | 3.8%  |
| Exposición neta a la renta variable | -8.2% |

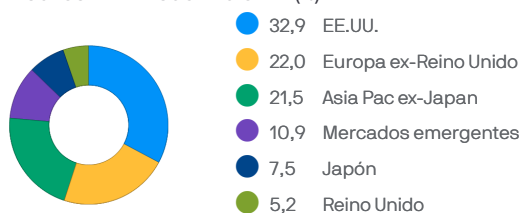
#### VALOR EN RIESGO (VAR)

|     | Fondo |
|-----|-------|
| VaR | 3,35% |

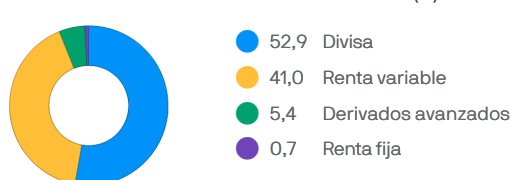
#### DESGLOSE DE RIESGO TEMÁTICO (%)



#### DESGLOSE DE RIESGO REGIONAL (%)



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



### 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  |  |
|-------------------|--|--|
| Concentración     | China  | - Deuda con calificación                             |
| Derivados         | Materias primas                                      | investment grade                                     |
| Cobertura         | Valores convertibles                                 | - Deuda pública                                      |
| Posiciones cortas | Títulos de deuda                                     | - Deuda sin calificación inferior a investment grade |
|                   | - 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 | Tipos de interés | Mercado |
| Divisas | 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. |   |

La cifra de gastos corrientes comprende la comisión de gestión anual y los gastos operativos y administrativos. Excluye los costes de transacción y podría diferir de los gastos corrientes según el documento de datos fundamentales (KID), que constituyen una estimación basada en los gastos reales en que se ha incurrido durante el último año.

### Información sobre rentabilidad

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.

### Información sobre posiciones

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.

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%. Al efecto del cálculo de la exposición global, el período de tenencia de los instrumentos financieros derivados es de un mes.

### 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.**

© 2024 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.

Los fondos JPMorgan comercializados en España figuran inscritos en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") con los números 25, 103 y 127. La entidad gestora es JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. y la entidad depositaria J.P. Morgan SE – Luxembourg Branch.

### Definiciones

**Val. liq.** Valor liquidativo de los activos de un fondo menos sus pasivos, por acción.

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

**Volatilidad anualizada (%)** mide el grado en el que las rentabilidades varían al alza y a la baja a lo largo de un periodo concreto.

**Ratio Sharpe** rentabilidad de una inversión ajustándolo a la cantidad de riesgo asumido (en comparación con una inversión sin riesgo). Cuanto mayor es el ratio de Sharpe, mejores son las rentabilidades frente al riesgo asumido.

### Información general

Antes de invertir, obtenga y consulte el folleto vigente (disponible en español), el Documento de datos fundamentales (disponible en español) y cualquier documento de oferta local aplicable. Puede obtener de forma gratuita un ejemplar de los documentos, relacionadas con la sostenibilidad así como del informe anual, divulgaciones relacionada con 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.jpmm.es](http://www.jpmm.es). Podrá obtener un resumen de los derechos de los inversores en español en [am.jpmm.com/es/reg-updates](http://am.jpmm.com/es/reg-updates). J.P. Morgan Asset Management podrá adoptar la decisión de rescindir los acuerdos formalizados para la comercialización de sus organismos de inversión corporativo.

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. 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.jpmm.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmm.com/emea-privacy-policy)

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

Indicador de riesgo - El indicador de riesgo se basa en el supuesto de que usted mantendrá el producto 5 año(s). El riesgo del producto puede ser muy superior en caso de que se mantenga durante un periodo inferior al recomendado.