

# JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

Clase: JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (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 LU1378862947  
Bloomberg JPMGCUH LX  
Reuters LU1378862947.LUF

**Objetivo de Inversión:** Obtener una apreciación de capital superior a su índice de referencia en efectivo mediante la inversión principalmente en títulos a escala mundial haciendo uso de estrategias de derivados, cuando proceda.

**Perfil del Inversor:** Este Subfondo podrá ser adecuado para inversores que deseen lograr el crecimiento de su inversión mediante la exposición a diversas clases de activos.

|   |  |   |
|---|--|---|
| <b>Gestor(es) del Fondo</b><br>James Elliot<br>Shrenick Shah  | <b>Activos del fondo</b><br>EUR 5401,2m<br><b>Val. liq.</b><br>USD 109,79                    | <b>Domicilio</b> Luxemburgo<br><b>Comisión de entrada/salida</b><br>Comisión de entrada (máx.) 0,00%<br>Gastos de salida (máx.) 0,00%<br><b>Gastos corrientes</b> 0,75% |
| <b>Gestor(es) de carteras de clientes</b><br>Olivia Mayell<br>Nicola Rawlinson<br>Jakob Tanzmeister | <b>Lanzamiento del fondo</b><br>23 Oct 1998<br><b>Lanzamiento de la clase</b><br>31 Mar 2016 |   |
| <b>Divisa de referencia del fondo</b> EUR   |  |   |
| <b>Divisa de la clase de acción</b> USD   |  |   |

## Rating del Fondo A 30 septiembre 2018

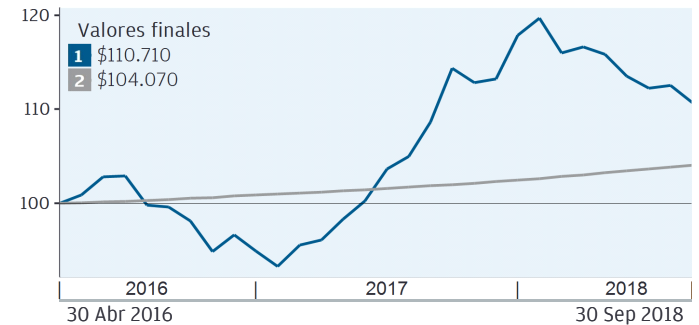
Categoría de Morningstar™ Alt - Multiestrategia

## Rentabilidad

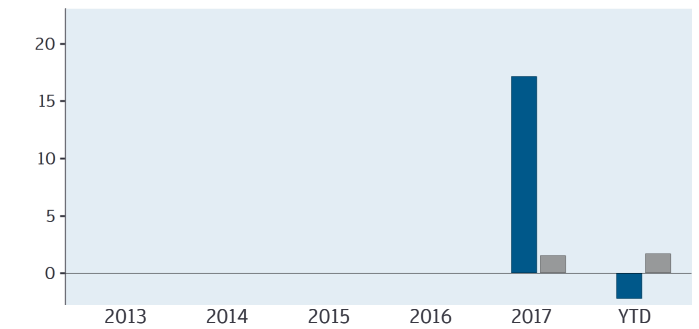
**1** Clase: JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged)

**2** Índice de referencia: ICE 1 Month EUR LIBOR Hedged to USD

**EVOLUCIÓN DE 100.000 USD (en miles) Años naturales**



### RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



| Año  | 1     | 2    |
|------|-------|------|
| 2013 | -     | -    |
| 2014 | -     | -    |
| 2015 | -     | -    |
| 2016 | -     | -    |
| 2017 | 17,16 | 1,54 |
| YTD  | -2,23 | 1,70 |

### RENTABILIDAD (%)

|   | ANUALIZADO |         |       |        |        |             |
|---|------------|---------|-------|--------|--------|-------------|
|   | 1 mes      | 3 meses | 1 año | 3 años | 5 años | Lanzamiento |
| 1 | -1,62      | -2,50   | 1,89  | -      | -      | 3,86        |
| 2 | 0,19       | 0,59    | 2,16  | -      | -      | 1,65        |

*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                        | 34,2 |
| Bonos                                 | 56,0 |
| Efectivo/efectivo para requerimientos | 9,8  |

### POSICIONAMIENTO ACTUAL - DERIVADOS (%)

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Futuros sobre bonos     | 13,8  |
| Opciones sobre acciones | -12,4 |
| Futuros sur actions     | -16,0 |

### CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

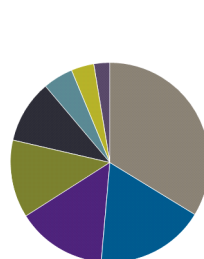
|                       |          |
|-----------------------|----------|
| Volatilidad del fondo | 4.0%     |
| Delta                 | 5.8%     |
| Duración              | 2.3 años |

### VALOR EN RIESGO (VaR)

|       |       |
|-------|-------|
| Fondo |       |
| VaR   | 2,31% |

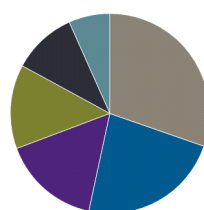
El Valor en Riesgo (VaR) mide el potencial de pérdidas para un intervalo de tiempo dado, con un nivel de confianza determinado, en condiciones normales de mercado. El VaR se mide con un nivel de confianza del 99% y basado en un horizonte temporal de un mes. Al efecto del cálculo de la exposición global, el periodo de tenencia de los instrumentos financieros derivados es de un mes.

### DESGLOSE DE RIESGO TEMÁTICO (%)



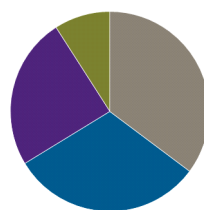
|      |                                     |      |  |
|------|-------------------------------------|------|--|
| 33,7 | Debilidad de la oferta              | 10,2 | La transición de China                       |
| 17,7 | Madurez del ciclo de Estados Unidos | 4,9  | Seguimiento de la recuperación en Europa     |
| 14,6 | Adopción generalizada de tecnología | 3,7  | Convergencia de los mercados emergentes      |
| 12,6 | Japón tras la "Abenomics"           | 2,6  | Divergencia de las políticas a escala global |

### DESGLOSE DE RIESGO REGIONAL (%)



|      |                       |
|------|-----------------------|
| 30,3 | EE.UU.                |
| 23,1 | Mercados emergentes   |
| 15,9 | Asia ex Japón         |
| 13,6 | Japón                 |
| 10,4 | Europa ex-Reino Unido |
| 6,7  | Reino Unido           |

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



|      |                      |
|------|----------------------|
| 35,2 | Advanced derivatives |
| 31,1 | Renta variable       |
| 24,6 | Divisa               |
| 9,1  | Renta fija           |

## Riesgos principales

El valor de un título de renta variable puede subir o bajar dependiendo de la evolución de la empresa correspondiente y de las condiciones generales del mercado.

El Subfondo podrá invertir en Acciones A de China por medio de los Programas China-Hong Kong Stock Connect, que están sujetos a modificaciones normativas, limitaciones de cuota y restricciones operativas que podrían derivar en un mayor riesgo de contraparte.

El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Estos riesgos suelen ser más acusados en el caso de los títulos de deuda emergente y con calificación inferior a investment grade.

Además, en los mercados emergentes podrían correrse mayores riesgos, entre los que se incluyen unas prácticas menos desarrolladas en materia de custodia y liquidación, una mayor volatilidad y una menor liquidez que en los títulos de mercados no emergentes.

El valor de los títulos en los que invierte el

Subfondo puede verse afectado por las fluctuaciones de los precios de las materias primas, que pueden ser muy volátiles. Los bonos convertibles están expuestos no solo a los mencionados riesgos de crédito, tipo de interés y mercado asociados tanto a los títulos de deuda como a los de renta variable, sino también a los riesgos específicos de los valores convertibles. Asimismo, la liquidez de los bonos convertibles podría ser menor que la de los títulos de renta variable subyacentes.

El Subfondo podrá estar concentrado en determinados sectores de actividad, mercados y/o divisas, y podrá tener una exposición neta larga o neta corta a dichos sectores, mercados y/o divisas. Por consiguiente, el Subfondo podrá experimentar una volatilidad mayor que la de los fondos más diversificados.

El Subfondo emplea instrumentos financieros derivados con fines de inversión. El valor de los instrumentos financieros derivados puede experimentar volatilidad, lo que podría conllevar ganancias o pérdidas superiores al importe requerido inicialmente para constituir una posición en el instrumento derivado. La Sociedad gestora está obligada a indicar en el Anexo III del Folleto la suma de la exposición nomenclatura de

los instrumentos financieros derivados utilizados (incluidos aquellos empleados con fines de cobertura o para lograr una gestión eficaz de la cartera), así como el nivel de apalancamiento previsto. Sin embargo, esta cifra no tiene en cuenta si el instrumento aumenta o disminuye el riesgo de inversión y, por consiguiente, puede que no sea representativo del nivel global de riesgo de inversión del Subfondo.

Algunos instrumentos financieros derivados cotizados en un mercado bursátil pueden carecer de liquidez y, por ende, puede que deban mantenerse hasta que el contrato concluya. Este hecho puede incidir negativamente en la rentabilidad del Subfondo.

La venta en corto está sujeta a cambios en las normativas, y las pérdidas resultantes de las posiciones cortas son potencialmente ilimitadas. Las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar negativamente la rentabilidad de la inversión. La cobertura de divisas utilizada para minimizar el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio podría no siempre dar resultado. Los inversores podrán tener exposición a divisas distintas a la de su Clase de Acciones.

### 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.jpmmam.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmmam.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%.

En el caso de las clases de participaciones reactivadas, el rendimiento se indica a partir de la fecha de reactivación, no de la fecha de lanzamiento

de la clase correspondiente.

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.**

© 2018 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.