

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Clase: JPM Global Strategic Bond C (perf) (fix) EUR 2.60 - EUR (hedged)

Descripción general del fondo

ISIN LU0897450556 Bloomberg JPGBHEI LX Reuters LU0897450556.LUF

Objetivo de Inversión: Conseguir un rendimiento superior al índice de referencia mediante la explotación de oportunidades de inversión en, entre otros, los mercados de renta fija y de divisas, haciendo uso de derivados cuando sea procedente.

Perfil del Inversor: Este un Subfondo de renta fija dirigido a inversores que con el tiempo deseen lograr una rentabilidad absoluta superior a la de un índice de referencia monetario en diversos entornos de mercado, con una combinación de apreciación del capital e ingresos, al tiempo que se reduce la probabilidad de pérdidas de capital a medio plazo mediante un enfoque multisectorial diversificado y flexible.

Gestor(es) del Fondo Nick Gartside Bob Michele Iain Stealey	Activos del fondo USD 1664,7m Val. liq. EUR 66,59	Domicilio Luxemburgo Comisión de entrada/salida Comisión de entrada (máx.) 0,00% Gastos de salida (máx.) 0,00% Gastos corrientes 0,65% Comisión de rentabilidad 10,00%
Gestor(es) de carteras de clientes Laurence De Munter Marika Dysenchuk	Lanzamiento del fondo 3 Jun 2010 Lanzamiento de la clase 4 Mar 2013	
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 (DFI) para obtener más información.

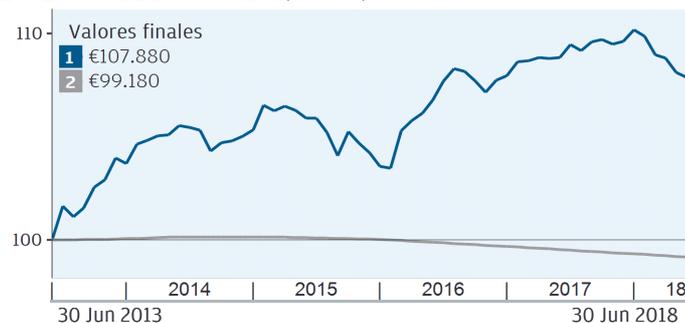
1	2	3	4	5	6	7
Menor Riesgo/Rentabilidad potencial. No exento de riesgo			Mayor Riesgo/Rentabilidad potencial			

Rentabilidad

1 Clase: JPM Global Strategic Bond C (perf) (fix) EUR 2.60 - EUR (hedged)

2 Índice de referencia: EONIA

EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



	2013	2014	2015	2016	2017	YTD
1	-	1,01	-0,77	3,39	1,74	-1,60
2	-	0,10	-0,11	-0,32	-0,36	-0,18

RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		
				3 años	5 años	Lanzamiento
1	-0,22	-1,01	-0,89	0,62	1,53	-4,15
2	-0,03	-0,09	-0,36	-0,31	-0,16	-0,16

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.

Los ingresos por dividendos se muestran sin deducir los impuestos aplicables.

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

Historial de dividendos

Capital	Fecha de registro	Fecha de pago	Rentabilidad trimestral	Rentabilidad anualizada
€0,6500	08 Mayo 2017	19 Mayo 2017	0,93%	3,78%
€0,6500	07 Ago 2017	21 Ago 2017	0,94%	3,80%
€0,6500	07 Nov 2017	20 Nov 2017	0,94%	3,83%
€0,6500	07 Feb 2018	22 Feb 2018	0,95%	3,87%
€0,6500	07 Mayo 2018	23 Mayo 2018	0,97%	3,94%

Posiciones A 31 Mayo 2018

PRINC. 10

	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Government of Japan (Japón)	0,100	15.12.18	4,0
US Treasury (Estados Unidos)	1,000	15.02.46	2,6
Government of Japan (Japón)	0,100	10.03.26	2,3
FHLM (Estados Unidos)	3,000	15.05.43	1,1
FNMA (Estados Unidos)	3,000	01.09.32	1,0
Nissan Auto Receivables Owner Trust (Estados Unidos)	1,989	15.10.20	0,7
FHLM (Estados Unidos)	3,000	01.02.33	0,7
BX Trust (Estados Unidos)	2,590	15.03.37	0,7
Government of Russia (Rusia)	8,150	03.02.27	0,7
FHLM (Estados Unidos)	3,000	15.08.38	0,6

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA (%)

USD	100,0
EUR	0,2
IDR	-0,1
JPY	-0,1

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	-0,21	0,14
Alfa (%)	0,93	1,69
Volatilidad anualizada (%)	1,98	2,01
Ratio Sharpe	0,32	0,75
Ratio de información	0,48	0,85

DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



VALOR EN RIESGO (VaR)

A 29 junio 2018

Fondo

VaR 1,09%

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.

Riesgos principales

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.

Las titulizaciones hipotecarias y los activos titulizados pueden tener muy baja liquidez, y están expuestos a las variaciones de los tipos de interés y al riesgo de impago de los flujos relativos al activo subyacente.

El Subfondo podrá estar concentrado en un número limitado de países, sectores o emisores y, por consiguiente, experimentar una volatilidad mayor que la de los fondos más diversificados. 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.

Los Valores convertibles contingentes se ven probablemente perjudicados en caso de que ocurra un hecho desencadenante (como se recoge en los términos contractuales de la empresa emisora). Esto puede deberse al hecho de que el valor se convierta en una acción con un descuento en su precio, lo que supone una depreciación de dicho valor, ya sea de forma temporal o indefinida, y/o que se interrumpa o se aplase el pago de los cupones.

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.

Es posible que el Subfondo no consiga siempre su objetivo de gestionar la correlación con los mercados de renta variable de la cartera mediante la utilización de derivados de renta variable, y esta podría afectar negativamente a la rentabilidad de su inversión.

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 nocial bruta 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.

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.

Esta Clase de Acciones concederá prioridad al reparto de dividendos, en lugar de al crecimiento del capital. Si el dividendo pagado supera las plusvalías de la Clase de Acciones, se producirá una reducción del valor tanto de las Acciones como de su inversión. No es posible garantizar que el pago de dividendos se mantenga indefinidamente, y el valor de su inversión podría reducirse hasta llegar a ser nulo.

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 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

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.

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.

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.

© 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.

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.