

# JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Clase: JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)

## Indicador sintético de riesgo y rentabilidad

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

## Descripción general del fondo

ISIN **Bloomberg Reuters**  
LU2207984704 **JPAEHAELX LU2207984704.LUF**

**Objetivo de Inversión:** Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado chino de renta fija invirtiendo fundamentalmente en títulos de deuda chinos, 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 sectores y emisores.
- Combina una toma de decisiones descendente (lo que incluye la asignación sectorial, la gestión de la duración y la exposición a divisas) con una selección de valores ascendente.
- Aplica un enfoque sin restricciones a la hora de identificar las oportunidades más atractivas entre todos los segmentos del universo de renta fija de China, lo que incluye la deuda en renminbi «onshore» (CNY) y «offshore» (CNH) y la deuda china denominada en USD, y adoptar un enfoque flexible en la gestión de divisas.

<b>Gestor/es de carteras</b> Shaw Ho Julio Callegari Jason Pang	<b>Activos del fondo</b> USD 227,8m <b>Val. liq.</b> EUR 103,12	<b>Domicilio</b> Luxemburgo <b>Comisión de entrada/salida</b> Comisión de entrada (máx.) 3,00% Gastos de salida (máx.) 0,50% <b>Gastos corrientes</b> 1,21%
<b>Especialista(s) en inversión</b> Ramon Maronilla Swa Wu Yue Wang	<b>Lanzamiento del fondo</b> 8 Ene 2020 <b>Lanzamiento de la clase</b> 6 Ago 2020	
<b>Divisa de referencia del fondo</b> USD		
<b>Divisa de la clase de acción</b> EUR		

## Información sobre factores ESG

### Enfoque ESG - ESG Promoción

Promueve características sociales y/o medioambientales

### Clasificación según el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»): Artículo 8

Artículo 8: estrategias que promueven características ambientales o sociales pero no tienen como objetivo principal la inversión sostenible.

## Rating del Fondo A 31 diciembre 2021

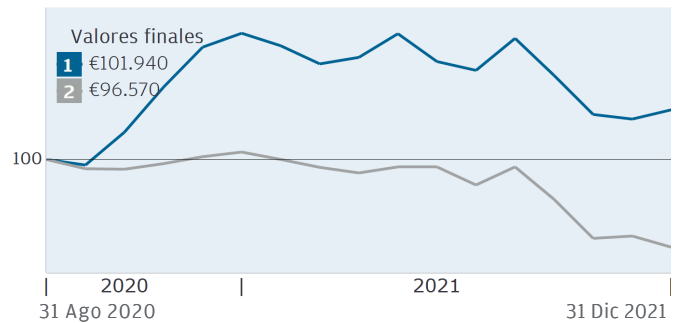
Categoría de Morningstar™ RF Otros

## Rentabilidad

**1 Clase:** JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)

**2 Índice de referencia:** 50% J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) China (Total Return Gross) hedged to EUR / 50% FTSE Dim Sum Bond Index (Total Return Gross) hedged to EUR

### EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR Años naturales



### RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
1	-	-	-	-	-	-2,34
2	-	-	-	-	-	-3,54

### RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O			ANUALIZADO		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Lanzamiento
1	0,37	-1,29	-2,34	-	-	2,21
2	-0,46	-1,89	-3,54	-	-	-2,64

### 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

Si desea más información sobre la integración de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) y sobre nuestro enfoque de inversión sostenible en J.P. Morgan Asset Management, visite la página web

<https://am.ipmorgan.com/es/esg>

## Posiciones A 30 noviembre 2021

PRINC. 10	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
China Development Bank	3,300	03.03.26	2,8
Government Of China	3,010	13.05.28	2,1
Government of China	2,840	08.04.24	2,1
ICBCIL Finance	2,650	02.08.31	1,7
Government Of China	3,720	12.04.51	1,4
Government Of China	3,030	11.03.26	1,4
Government Of China	3,530	18.10.51	1,4
Government Of China	3,020	27.05.31	1,4
Huarong Finance	3,750	27.04.22	1,3
Continuum Energy Levanter	4,500	09.02.27	1,1

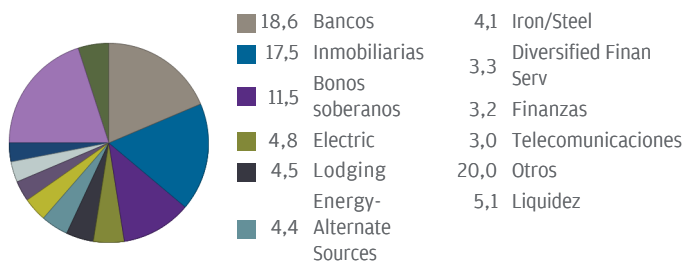
### DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)

AA: 2,7%	Duración media: 3,3 años
A: 29,2%	Rentabilidad hasta vencimiento (USD): 6,8%
BBB: 18,9%	Vencimiento medio: 4,3 años
< BBB: 38,4%	
Sin calificación: 5,7%	
Liquidez: 5,1%	

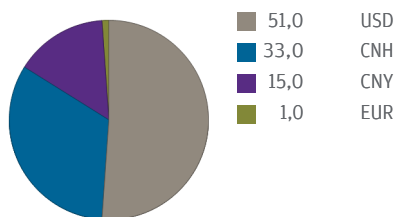
### VALOR EN RIESGO (VAR)

Fondo	Índice de referencia
Var	2,70%
	2,85%

### SECTORES (%)



### DISTRIBUCIÓN POR DIVISA (%)



## 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	
Cobertura	China	- Deuda con calificación investment grade
Concentración	Bonos convertibles contingentes	- Deuda con calificación inferior a investment grade
Derivados	Títulos de deuda	- Deuda sin calificación
	- Deuda pública	Mercados emergentes

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

Crédito	Divisas	Liquidez
Tipos de interés	Mercado	

### Resultados para el Accionista *Impacto potencial de los riesgos mencionados con anterioridad*

<b>Pérdida</b> Los Accionistas podrían perder la totalidad o parte de su dinero.	<b>Volatilidad</b> El valor de las Acciones del Subfondo experimentará fluctuaciones.	<b>No consecución del objetivo del Subfondo.</b>
---	--	--

## INFORMACIÓN GENERAL

Antes de invertir, obtenga y consulte el folleto vigente (disponible en español), el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) (disponible en español) 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.jpmm.es](http://www.jpmm.es).

Podrá obtener un resumen de los derechos de los inversores en español en [am.jpmorgan.com/es/reg-updates](http://am.jpmorgan.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 de acuerdo con el Artículo 93a de la Directiva 2009/65/CE y el Artículo 32a de la Directiva 2011/61/EU.

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.jpmorgan.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy). Si desea obtener información adicional sobre el mercado objetivo del Subfondo, consulte el folleto.

**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.

**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**

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.

Las emisiones de deuda china onshore sin calificación podrá considerarse investment grade si sus emisores han recibido una calificación internacional investment grade de al menos una agencia de calificación crediticia internacional independiente.

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.

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.

**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.**

© 2021 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.

Fuente del Índice de referencia: FTSE® es una marca registrada de London Stock Exchange Limited y The Financial Times Limited, y FTSE International Limited la utiliza en virtud de una licencia.

Fuente del índice de referencia: J.P. Morgan Asset Management creó el índice de referencia personalizado.

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 2021, 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**

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