

# JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Clase: JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD

**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: LU0867954264  
Bloomberg: JPMGBOA LX  
Reuters: LU0867954264.LUF

**Objetivo de Inversión:** Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia invirtiendo con un criterio oportunista en una cartera de títulos de deuda y divisas, sin restricción alguna, 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, privilegiando la generación de rentabilidad total a largo plazo.
- Realiza modificaciones dinámicas entre sectores y países y ajusta la duración en función de las condiciones del mercado.

<b>Gestor/es de carteras</b>	<b>Activos del fondo</b>	<b>Domicilio</b>
Bob Michele	USD 6270.5m	Luxemburgo
Iain Stealey	<b>Val. liq.</b>	<b>Comisión de entrada/salida</b>
Lisa Coleman	USD 140.65	Comisión de entrada (máx.)
Andrew Headley	<b>Lanzamiento del fondo</b>	3.00%
Jeff Hutz	22 Feb 2013	Gastos de salida (máx.) 0.50%
<b>Especialista(s) en inversión</b>	<b>Lanzamiento de la clase</b>	<b>Gastos corrientes</b> 1.21%
Marika Dysenchuk	22 Feb 2013	
<b>Divisa de referencia del fondo</b>	USD	
<b>Divisa de la clase de acción</b>	USD	

## Rating del Fondo A 30 abril 2021

Calificación general de Morningstar™ ★★★★★

### 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.*

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.

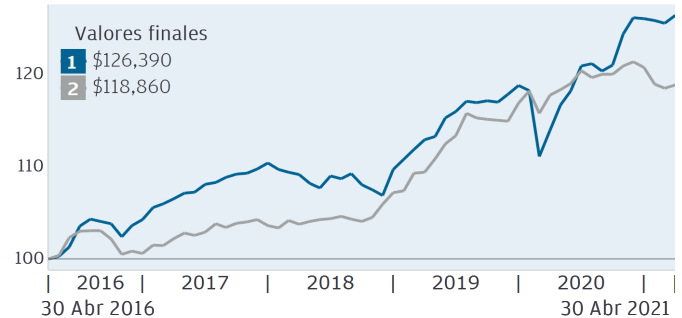
Consulte los riesgos materiales, las comunicaciones generales y las definiciones en la página 2 & 3.

## Rentabilidad

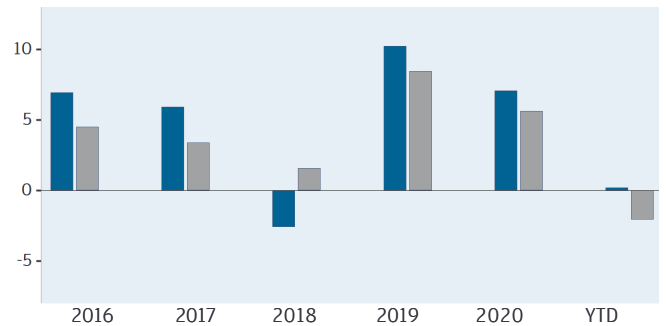
1 **Clase:** JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD

2 **Índice de referencia:** Bloomberg Barclays Multiverse Index (Total Return Gross) Hedged to USD

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



### RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



	2016	2017	2018	2019	2020	YTD
1	6.94	5.92	-2.61	10.23	7.08	0.19
2	4.52	3.40	1.58	8.47	5.63	-2.07

### RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O			ANUALIZADO		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Lanzamiento
1	0.70	0.29	10.92	5.01	4.80	4.26
2	0.32	-1.57	0.93	4.62	3.52	3.63

### ANÁLISIS DE LA CARTERA

Measurement	3 años	5 años
Correlación	0.61	0.59
Volatilidad anualizada (%)	5.20	4.32
Ratio Sharpe	0.64	0.85
Ratio de información	0.09	0.40

## Posiciones A 31 marzo 2021

PRINC. 10	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Government of China (China)	3.270	19/11/30	2.2
Government of Italy (Italia)	0.950	15/09/27	1.9
Government of Italy (Italia)	0.250	15/03/28	1.7
Government of Poland (Polonia)	1.250	25/10/30	1.0
Government of South Africa (Sudáfrica)	8.875	28/02/35	0.9
Government of Indonesia (Indonesia)	7.500	15/04/40	0.8
Government of South Africa (Sudáfrica)	7.000	28/02/31	0.5
Government of Italy (Italia)	2.875	17/10/29	0.5
Government Of Romania (Rumania)	4.150	24/10/30	0.5
Government of Mexico (Méjico)	8.500	31/05/29	0.5

### DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)

AAA: 3.4%	Renta fija corporativa: 56.3%
AA: 2.6%	Duración media: 3.6 años
A: 12.9%	Rentabilidad hasta vencimiento: 3.0%
BBB: 32.2%	Vencimiento medio: 5.2 años
< BBB: 40.5%	
Sin calificación: 5.8%	
Liquidez: 2.6%	

### VALOR EN RIESGO (VaR)

A 31 marzo 2021

Fondo

VaR 2.19%

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 período de tenencia de los instrumentos financieros derivados es de un mes.

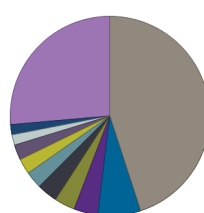
### DISTRIBUCIÓN POR DIVISA (%)

USD	96.5
CNY	2.2
COP	1.5
CLP	1.0
MXN	1.0
PEN	1.0
INR	1.0
BRL	1.0
KRW	0.7
RON	0.5
Otros	-6.4

### SECTORES (%)

GI corp.	21.1
AR corp. EE. UU.	17.3
Deuda ME mon. loc.	10.0
AR corp. no EE. UU.	9.5
Deuda sob. ME	5.9
Gubernamental	5.1
Deuda. corp. ME	4.4
Bonos convertibles	4.1
ABS	3.3
CMBS	3.1
Otros	4.2
Liquidez	2.6

### REGIONES (%)



45.1	Estados Unidos	2.6	Méjico
6.8	Italia	2.4	España
3.8	Reino Unido	1.7	Indonesia
3.6	Francia	1.6	Sudáfrica
3.3	China	26.4	Otros
2.7	Alemania		

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

**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.	

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: Bloomberg Barclays Capital no patrocina, avala, vende o promueve los Productos, ni garantiza, ya sea explícita o implícitamente, los resultados que podría obtener cualquier persona o entidad a través del uso de un índice, ni el valor de apertura, intradía o de cierre de dicho índice, así como tampoco confirma cualquier dato incluido en él o que pudiere guardar alguna relación con este, en relación con cualquier Fondo o con cualquier otro fin. La única relación de Bloomberg Barclays Capital y el Licenciatario respecto de los Productos estriba en la concesión de licencias de determinadas marcas registradas o nombres comerciales de Bloomberg Barclays Capital y los índices de Bloomberg Barclays Capital determinados, formados y calculados por Bloomberg Barclays Capital, sin que se tenga en cuenta al Licenciatario o los Productos.

### 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

**Calificación general de Morningstar™** evaluación del rendimiento pasado de un fondo, teniendo en cuenta tanto la rentabilidad como el riesgo, y muestra cómo evolucionan inversiones similares en comparación con las de sus competidores. Las decisiones de inversión no deben basarse solo en una calificación alta.

**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.

### 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.

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.

### 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