

JPMorgan Investment Funds -

# Global Macro Opportunities Fund

Clase: JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR

## Descripción general del fondo

ISIN Bloomberg Reuters  
LU0115098948 JPMECAD LX LU0115098948.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.

### Gestor/es de carteras

Shrenick Shah  
Josh Berelowitz  
Michał Plotkowiak  
Jonathan Cummings  
Yazann Romahi

### Divisa de referencia del fondo

EUR

### Divisa de la clase de acción

EUR

### Activos del fondo

EUR 1476,3m

### Lanzamiento del fondo

23 Oct 1998

### Val. liq. EUR

141,25

### Lanzamiento de la clase

12 Dic 2001

### Domicilio

Luxemburgo

### Comisión de entrada/salida

Commisión de entrada (máx.)

### Comisión de salida

5,00%

### Gastos de salida

(máx.) 0,50%

### Gastos corrientes

2,15%

## 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 30 noviembre 2025

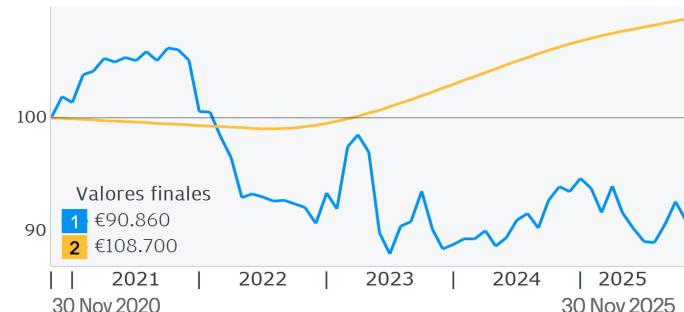
Categoría de Morningstar™ Alt - Global Macro

### Rentabilidad

1 Clase: JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR

2 Índice de referencia: ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR

### EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR Años naturales



### RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1	8,89	-6,13	13,59	-3,97	-0,95	10,83	3,14	-13,71	-2,45	5,71
2	-0,08	-0,34	-0,40	-0,41	-0,45	-0,52	-0,58	-0,02	3,29	3,78

### RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O					Anualizado			
	1 mes	3 meses	1 año	YTD		3 años	5 años	10 años	
1	-1,87	2,08	-3,27	-2,82		-0,45	-1,90	0,10	
2	0,16	0,49	2,34	2,07		3,09	1,68	0,63	

### 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 (%)	-3,44	-3,52
Volatilidad anualizada (%)	8,12	7,09
Ratio Sharpe	-0,38	-0,46

## Posiciones

### POSICIONAMIENTO ACTUAL - ACTIVOS FÍSICOS (%)

Renta fija	38,4
Renta variable	37,6
Efectivo/efectivo para requerimientos	17,4
Oro	6,6

Las cifras indicadas pueden no sumar 100 debido al redondeo.

### POSICIONAMIENTO ACTUAL - DERIVADOS (%)

Interest rate swap	33,1
Futuros sobre bonos	3,5
Opciones sobre acciones	0,0
Futuros sobre acciones	-5,7

Las cifras indicadas pueden no sumar 100 debido al redondeo.

### CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Volatilidad del fondo	6.7%
Exposición neta a la renta variable	31.9%
Duración	1.9 años

### VALOR EN RIESGO (VAR)

A 28 noviembre 2025

#### Fondo

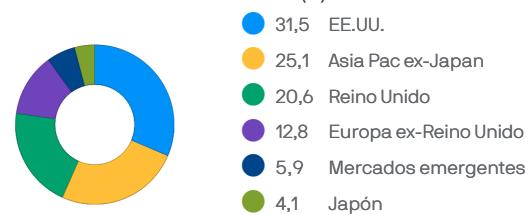
VaR 4,28%

## DESGLOSE DE RIESGO TEMÁTICO (%)



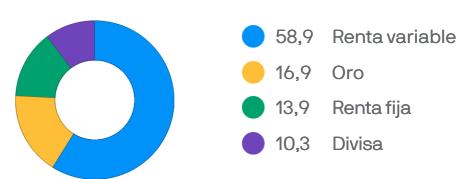
Las cifras indicadas pueden no sumar 100 debido al redondeo.

## DESGLOSE DE RIESGO REGIONAL (%)



Las cifras indicadas pueden no sumar 100 debido al redondeo.

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



Las cifras indicadas pueden no sumar 100 debido al redondeo.

## 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 siguiente tabla 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
Derivados	Materias primas
Cobertura	Valores convertibles
Posiciones cortas	Títulos de deuda - Deuda con calificación inferior a investment grade
	- Deuda con calificación superior a investment grade - Deuda sin calificación
	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.	

## 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 la información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad así como el 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.jpmam.es](http://www.jpmam.es).

Podrá obtener un resumen de los derechos de los inversores en **español** en [am.ipmorgan.com/es/req-updates](http://am.ipmorgan.com/es/req-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.ipmorgan.com/emea-privacy-policy](http://www.ipmorgan.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.

Los gastos corrientes son los que se emplean en los documentos de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista vinculados y los productos de inversión basados en seguros (PRIIP KID) de la UE. Estos gastos representan el coste total de gestión y funcionamiento del fondo, incluidas las comisiones de gestión, los costes administrativos y otros gastos (excluidos los costes de transacción). El desglose de los costes es el máximo que se detalla en el folleto del fondo. Si desea obtener más información, remítase al folleto del fondo y a los PRIIP KID disponibles en nuestro sitio web.

## 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 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.

© 2025 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.