Indicador resumido de riesgo

1	2	**3**	4	5	6	7

Menor riesgo — Mayor riesgo

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
Josh Berelowitz
Jonathan Cummings
Yazann Romahi
Michal Plotkowiak

Divisa de referencia del fondo EUR

Divisa de la clase de acción EUR

Activos del fondo
EUR 1144,4m

Lanzamiento del fondo
23 Oct 1998

Val. liq. EUR 142,69

Lanzamiento de la clase
12 Dic 2001

Domicilio Luxemburgo

Commisión de entrada/salida
Commisión de entrada (máx.) 5,00%
Gastos de salida (máx.) 0,00%

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.

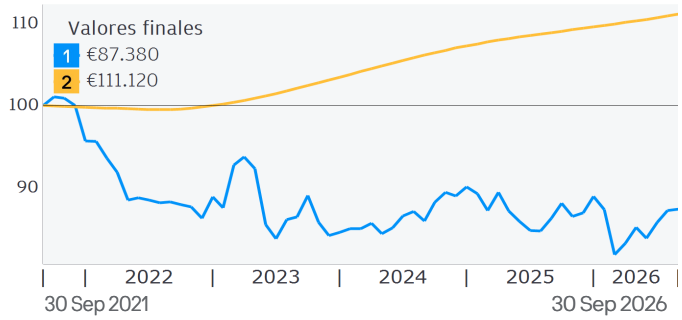
Rating del Fondo *A 30 septiembre 2026*

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 (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1	-6,13	13,59	-3,97	-0,95	10,83	3,14	-13,71	-2,45	5,71	-2,29
2	-0,34	-0,40	-0,41	-0,45	-0,52	-0,58	-0,02	3,29	3,78	2,24

RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O				Anualizado		
	1 mes	3 meses	1 año	YTD	3 años	5 años	10 años
1	0,15	4,17	1,26	0,47	0,35	-2,66	0,38
2	0,19	0,57	2,06	1,56	2,86	2,13	0,83

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 (%)	-2,44	-4,69
Volatilidad anualizada (%)	6,97	7,81
Ratio Sharpe	-0,32	-0,57

Posiciones

POSICIONAMIENTO ACTUAL - ACTIVOS FÍSICOS (%)	
Renta fija	42,8
Renta variable	30,4
Efectivo/efectivo para requerimientos	21,9
Oro	4,9

Las cifras indicadas pueden no sumar 100 debido al redondeo.

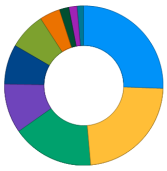
POSICIONAMIENTO ACTUAL - DERIVADOS (%)	
Interest rate swap	39,9
Commodity futures	20,0
Futuros sobre acciones	11,8
Opciones sobre acciones	0,0
Futuros sobre bonos	-87,6

Las cifras indicadas pueden no sumar 100 debido al redondeo.

CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA	
Volatilidad del fondo	9.6%
Exposición neta a la renta variable	42.3%
Duración	-4.1 años

VALOR EN RIESGO (VAR)	Fondo
VaR	6,98%

DESGLOSE DE RIESGO TEMÁTICO (%)



- 25,5 Adopción generalizada de tecnología
- 23,0 Quant
- 16,9 Estados Unidos
- 10,0 Europa
- 7,8 Asia-Pacífico (excluido China)
- 7,7 China
- 4,0 Estrategia oportunista en los ME
- 2,1 Healthcare innovation
- 1,6 Demanda de los consumidores en los ME
- 1,4 Respuesta al cambio climático

Las cifras indicadas pueden no sumar 100 debido al redondeo.

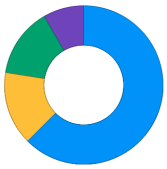
DESGLOSE DE RIESGO REGIONAL (%)



- 37,2 EE.UU.
- 19,1 Reino Unido
- 16,1 Asia Pac ex-Japan
- 12,5 Europa ex-Reino Unido
- 9,9 Japón
- 5,2 Mercados emergentes

Las cifras indicadas pueden no sumar 100 debido al redondeo.

DESGLOSE DE RIESGO POR CLASE DE ACTIVOS (%)



- 62,4 Renta variable
- 15,2 Materias primas
- 14,2 Renta fija
- 8,2 Divisa
- 0,0 Derivados avanzados

Las cifras indicadas pueden no sumar 100 debido al redondeo.

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 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	- Deuda con calificación investment grade
Derivados	Materias primas	
Cobertura	Valores convertibles	
Posiciones cortas	Títulos de deuda	- Deuda pública
	- Deuda con calificación inferior 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, divulgaciónes 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. Podrá obtener un resumen de los derechos de los inversores en español en 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.
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.jpmorgan.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.° 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.