



CONSTRUYENDO CARTERAS MÁS SÓLIDAS

J.P. Morgan Asset Management
ETFs UCITS de renta variable
Research Enhanced Index - REI (ESG)



ESG INTEGRATED

ETFs by

J.P.Morgan
Asset Management

ETFs UCITS REI de renta variable (ESG) de J.P. Morgan Asset Management

Nuestros ETFs de renta variable (ESG) REI tratan de ofrecer unas características similares al índice, al tiempo que identifican ideas sobre valores concretos. Los fondos, que se construyen basándose en el análisis de valores de nuestros analistas fundamentales, tratan de conseguir un exceso de rentabilidad constante con bajo nivel de riesgo activo, dentro de un riguroso marco ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG).

Con cuatro estrategias que abarcan la renta variable global, de EE. UU., de Europa y de mercados emergentes, los ETFs de renta variable REI representan los pilares básicos de su cartera.

CONVIERTA LA GESTIÓN ACTIVA EN LA ESENCIA DE SU CARTERA



Perfil de riesgo similar al del índice

Las exposiciones por regiones, sectores y estilos se controlan de forma rigurosa para lograr un Tracking error constantemente bajo.



Objetivo - generar alfa

Ideas sobre valores concretos para tratar de lograr un exceso de rentabilidad creciente acumulada con el paso del tiempo.



Sólido marco ESG

Combina exclusiones de sectores con una colaboración e implicación activas con las empresas durante todo el proceso de inversión.



Experiencia en inversiones

Los gestores de cartera altamente experimentados cuentan con el respaldo de 70 analistas profesionales distribuidos por todo el mundo.

Saque partido de un proceso de inversión probado y contrastado

Nuestros gestores de cartera y analistas emplean las clasificaciones del análisis que han añadido valor durante tres décadas y aprovechan la solidez de nuestra plataforma operativa y tecnología de trading.

Aprovechar la visión y el análisis de J.P. Morgan Asset Management para ayudar a los inversores a construir carteras de ETFs más sólidas

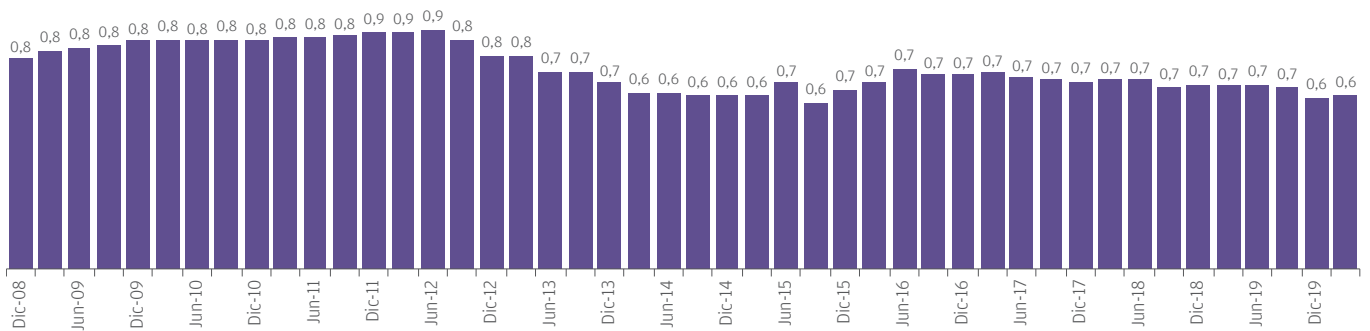
Explotar la visión sobre valores concretos

Los ETF de renta variable REI cuentan con el respaldo de una red mundial compuesta por unos 70 analistas fundamentales que realizan un análisis *bottom-up* de más de 2.000 empresas de todo el mundo y más de 500 solo en EE. UU.

En cada fondo, los gestores de cartera adoptan un gran número de pequeñas posiciones activas –sobreponderando las posiciones en empresas que los analistas consideran atractivas e infraponderando las posiciones en aquellas que no se lo parecen–. Esta metodología trata de maximizar las apuestas por valores concretos dentro de unas bandas de control del riesgo y de minimizar al mismo tiempo el riesgo no remunerado (beta, sector, estilo).

Nuestras estrategias REI también sacan máximo partido del equipo de trading de J.P. Morgan Asset Management –uno de los más dotados de recursos del planeta–, lo que aporta un nivel adicional de experiencia y un sólido compromiso de conseguir la mejor ejecución.

EL TRACKING ERROR SE CONTROLA DE FORMA RIGUROSA ...

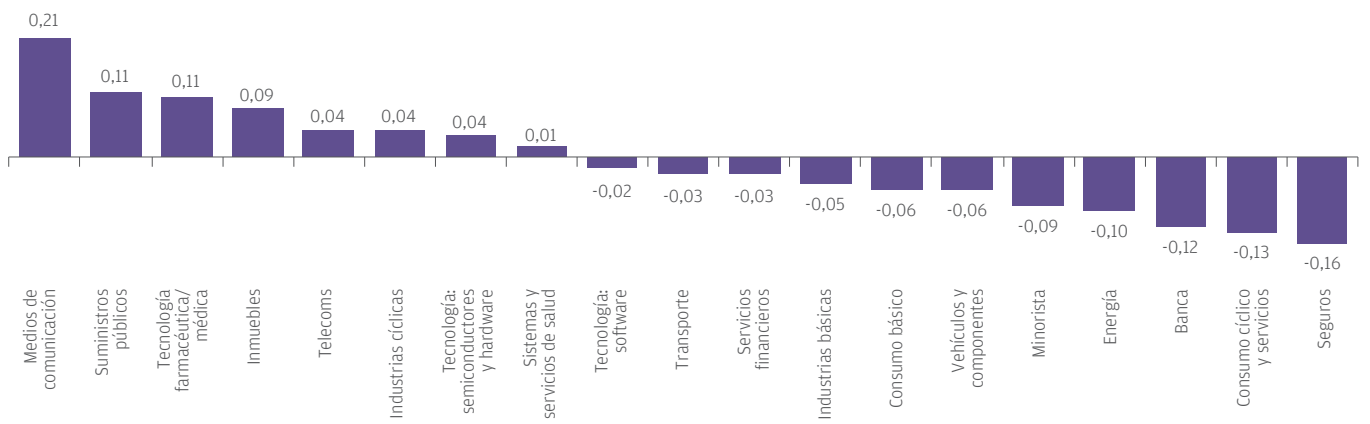


Fuente: J.P. Morgan Asset Management, datos de 31 de marzo de 2020. Error de seguimiento en trimestres consecutivos en periodos de 5 años, basado en la rentabilidad anualizada, sin descontar las comisiones de gestión de inversiones, de la JPM Global Research Enhanced Index Strategy (100 Composite) en comparación con el índice de referencia. La Estrategia de lanzó el 5 de septiembre de 2003. El índice de referencia cambió del MSCI World (NDR) al MSCI ACWI (NDR) el 31 de mayo de 2010. Las características de la estrategia se muestran exclusivamente con fines ilustrativos y están sujetas a cambio sin previo aviso.

La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de los resultados actuales ni futuros.

... Y LAS APUESTAS POR SECTORES SE MINIMIZAN

Posiciones activas por sectores en comparación con el índice de referencia (%)



Fuente: J.P. Morgan Asset Management, Factset. Datos de 31 de marzo de 2020. Se trata de una cartera de gestión activa. Sus posiciones, ponderaciones de sectores, asignaciones y apalancamiento, según proceda, pueden variar si lo estima oportuno el Gestor de inversiones, sin previo aviso. Basado en una cuenta representativa en la estrategia J.P. Morgan Global REI 100.

Un marco ESG activo

Nuestros ETFs de renta variable REI reflejan los factores ESG que son importantes para nuestros clientes y tratan de gestionar el impacto de estos factores sobre la rentabilidad de la inversión.

Los factores ESG son importantes para los inversores a largo plazo

Hay tres razones clave por las que incorporamos la consideración de los factores ESG en nuestros ETFs de renta variable REI. La primera porque consideramos que tenemos la responsabilidad de tener en cuenta las consecuencias más amplias de nuestras decisiones de inversión. La segunda porque los factores ESG les importan a nuestros clientes.

Por último, porque la consideración de los factores ESG, en particular los relacionados con el gobierno corporativo, pueden desempeñar un papel crítico en una estrategia de inversión de largo plazo. Los factores ESG pueden repercutir en los ingresos, los costes y los flujos de efectivo de explotación de las empresas. Unas malas prácticas ESG pueden mermar el valor de los activos y limitar el acceso a financiación. Por consiguiente, los factores ESG se pueden considerar un filtro adicional a la hora de plantearse una inversión, ya que proporcionan un nivel adicional de mitigación del riesgo que puede dar lugar a una rentabilidad ajustada al riesgo más sólida y sostenible.

Nuestro enfoque para la incorporación de los factores ESG

Nuestros ETFs de renta variable (ESG) REI emplean un enfoque de dos niveles:

- 1. Filtros basados en valores/normas:** Las exclusiones basadas en listas de terceros se aplican en estos momentos a tres categorías: tabaco, carbón término y armas controvertidas
- 2. Integración de ESG:** La consideración sistemática y explícita de los factores ESG se integra en las decisiones de inversión y se promueven buenas prácticas a través de la colaboración con las empresas. A la hora de analizar los tamaños de las posiciones se identifican, controlan y revisan los casos atípicos negativos.

La ventaja de la gestión activa

Creemos que nuestro enfoque de dos niveles encaja con los intereses de nuestros clientes. En un contexto en el que cada vez se presta más atención a los factores ESG, observamos un consenso acerca de que muchos inversores no quieren mantener en cartera empresas de sectores como el tabaco o las armas controvertidas.

Sin embargo, la gestión activa nos permite ir más allá. A pesar de que los fondos que replican un índice pueden excluir determinadas categorías de su universo de inversión y tratar de influir en las empresas a través de votos por representación, los equipos de inversión de nuestros ETFs de renta variable REI también integran las consideraciones ESG en todo el proceso de inversión y colaboran con las empresas para crear valor y potencialmente mejorar la rentabilidad ajustada al riesgo a largo plazo.

Se puede obtener más información sobre los filtros que pueden dar lugar a exclusiones en la página web.

Acerca de los factores ESG

Los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) son consideraciones no financieras que es importante que las partes interesadas tengan en cuenta a la hora de valorar los resultados de una empresa.

Factores ambientales

Cuestiones relacionadas con la calidad y el funcionamiento del entorno y los sistemas naturales, como las emisiones de carbono, los reglamentos ambientales, la escasez de agua y los residuos.

Social

Issues relating to the rights, wellbeing and interests of people and communities, such as labour management, health & safety and product safety.

Gobierno corporativo

Cuestiones relativas a la gestión y supervisión de empresas y otras entidades participadas, tales como el consejo, la titularidad y la remuneración.

Fuente: Definiciones: PRI; ejemplos: MSCI.

ETFs UCITS REI de renta variable (ESG) de J.P. Morgan Asset Management

	REI global	REI EE. UU.	REI Europa	REI global ME
Índices de referencia	MSCI World	S&P 500	MSCI Europe	MSCI EM
Objetivo de alfa ¹	0,75%	0,60%	0,75%	0,75%
Riesgo Activo	1,00-1,25%	0,50-1,50%	0,75-1,25%	0,75-1,25%
Rangos por países	+/-2,0% frente a la referencia	EE. UU. + Canadá	+/-2% frente a la referencia	+/-1% frente a la referencia
Rangos por valores	+/-0,75% frente a la referencia	+/- 1,0% frente a la referencia	+/- 0,75% frente a la referencia	+/-1% frente a la referencia
Posiciones	600-800	200-375	100-250	225-325
Gestor de cartera	Piera Elisa Grassi Raffaele Zingone	Raffaele Zingone Tim Snyder	Ido Eisenberg Francesco Sedati	Anuj Arora Lina Nassar
Fecha de lanzamiento	16 de octubre de 2018	16 de octubre de 2018	16 de octubre de 2018	6 de diciembre de 2018
Domicilio	Irlanda	Irlanda	Irlanda	Irlanda
Método de inversión	Inversión física	Inversión física	Inversión física	Inversión física
Divisa base	USD	USD	EUR	USD
Ratio de gastos totales (TER)	0,25%	0,25%	0,25%	0,30%
ISIN	IE00BF4G6Y48	IE00BF4G7076	IE00BF4G7183	IE00BF4G6Z54
Código Bloomberg (LSE)	JREG LN	JREU LN	JREE LN	JREM LN
Código Bloomberg (Borsa Italiana)	JREG IM	JREU IM	JREE IM	JREM IM
Código Bloomberg (Xetra)	JREG GY	JREU GY	JREE GY	JREM GY
Código Bloomberg (Six Swiss)	JREG SW	JREU SW	JREE SW	JREM SW
Código Bloomberg iNAV ²	JREGUSIV	JREUUSIV	JREEUIV	JREMUSIV
RIC Reuters (LSE)	JREG.L	JREU.L	JREE.L	JREM.L
RIC Reuters (Borsa Italiana)	JREG.MI	JREU.MI	JREE.MI	JREM.MI
RIC Reuters (Xetra)	JREG.D	JREU.D	JREE.D	JREM.DE
RIC Reuters (Six Swiss)	JREG.S	JREU.S	JREE.S	JREM.S

¹ El objetivo de alfa mostrado es una cifra anualizada en el transcurso de un ciclo de mercado completo. El objetivo de rentabilidad indicado no es más que la meta del gestor de inversiones. Los objetivos se expresan sin deducir comisiones. No es posible garantizar que se vayan a alcanzar estos objetivos

² El código se refiere a la divisa base. Se pueden obtener otros códigos iNAV bajo petición.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – Global Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Objetivo de inversión

El subfondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad a largo plazo superior a la del índice MSCI World Index (Total Return Net) (el “Índice de referencia”) invirtiendo de forma activa principalmente en una cartera de empresas de todo el mundo.

Perfil de riesgo

- El valor de los títulos de renta variable puede aumentar y disminuir en respuesta a los resultados de empresas individuales y a las condiciones generales del mercado.
- En la medida en que el Subfondo utilice instrumentos financieros derivados, su perfil de riesgo y su volatilidad podrían aumentar.
- El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad superior a la del Índice de referencia. Sin embargo, es posible que el Subfondo genere una rentabilidad relativa inferior.
- Las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar negativamente a la rentabilidad de su inversión.
- La exclusión del universo de inversión del Subfondo de empresas que no satisfacen determinados criterios ESG puede hacer que el Subfondo se comporte de forma diferente a fondos similares que no aplican esta política.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – US Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Objetivo de inversión

El subfondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad a largo plazo superior a la del índice S&P 500 (Total Return Net) (el “Índice de referencia”) invirtiendo de forma activa principalmente en una cartera de empresas de EE. UU.

Perfil de riesgo

- El valor de los títulos de renta variable puede aumentar y disminuir en respuesta a los resultados de empresas individuales y a las condiciones generales del mercado.
- En la medida en que el Subfondo utilice instrumentos financieros derivados, su perfil de riesgo y su volatilidad podrían aumentar.
- El mercado único en que invierte el Subfondo podría verse expuesto a riesgos políticos y económicos concretos, por lo que el Subfondo podría ser más volátil que otros fondos con una diversificación más amplia.
- El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia. Sin embargo, es posible que el Subfondo genere una rentabilidad relativa inferior.
- La exclusión del universo de inversión del Subfondo de empresas que no satisfacen determinados criterios ESG puede hacer que el Subfondo se comporte de forma diferente a fondos similares que no aplican esta política.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – Europe Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Objetivo de inversión

El subfondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad a largo plazo superior a la del índice MSCI Europe Index (Total Return Net) (el “Índice de referencia”) invirtiendo de forma activa principalmente en una cartera de empresas de Europa.

Perfil de riesgo

- El valor de los títulos de renta variable puede aumentar y disminuir en respuesta a los resultados de empresas individuales y a las condiciones generales del mercado.
- En la medida en que el Subfondo utilice instrumentos financieros derivados, su perfil de riesgo y su volatilidad podrían aumentar.
- Debido a la composición del Índice de referencia, la cartera del Subfondo puede presentar una mayor concentración geográfica que otros subfondos con carteras más diversificadas y, como consecuencia, estar sujeta a una mayor volatilidad que dichos subfondos.
- El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia. Sin embargo, es posible que el Subfondo genere una rentabilidad relativa inferior.
- Las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar negativamente a la rentabilidad de su inversión.
- La exclusión del universo de inversión del Subfondo de empresas que no satisfacen determinados criterios ESG puede hacer que el Subfondo se comporte de forma diferente a fondos similares que no aplican esta política.

JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – JPM Global Emerging Markets Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS ETF

Objetivo de inversión

El subfondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad a largo plazo superior a la del índice MSCI Emerging Market Index (Total Return Net) (el “Índice de referencia”) invirtiendo de forma activa principalmente en una cartera de empresas de mercados emergentes.

Perfil de riesgo

- El valor de los títulos de renta variable puede aumentar y disminuir en respuesta a los resultados de empresas individuales y a las condiciones generales del mercado.
- En la medida en que el Subfondo utilice instrumentos financieros derivados, su perfil de riesgo y su volatilidad podrían aumentar.
- En los mercados emergentes podría observarse un nivel de riesgo más elevado, como unas prácticas menos desarrolladas en materia de custodia y liquidación, una mayor volatilidad y una menor liquidez que en los mercados no emergentes.
- El Subfondo puede invertir en Acciones A de China a través de los programas China-Hong Kong Stock Connect, que están sujetos a cambios reglamentarios, restricciones de cuota y limitaciones operativas que pueden dar lugar a un riesgo de la contraparte más elevado.
- El Subfondo podrá invertir en valores de pequeña capitalización, que pueden ser menos líquidos y más volátiles, y conllevar un mayor riesgo financiero que los valores de compañías más grandes.
- El objetivo del Subfondo es conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia. Sin embargo, es posible que el Subfondo genere una rentabilidad relativa inferior.
- Las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar negativamente a la rentabilidad de su inversión.
- La exclusión del universo de inversión del Subfondo de empresas que no satisfacen determinados criterios ESG puede hacer que el Subfondo se comporte de forma diferente a fondos similares que no aplican esta política.

Combinar lo mejor de la gestión activa y pasiva

Nuestros ETFs de renta variable REI están diseñados para actuar como pilares principales de la cartera y representan alternativas atractivas a los fondos de gestión pasiva.

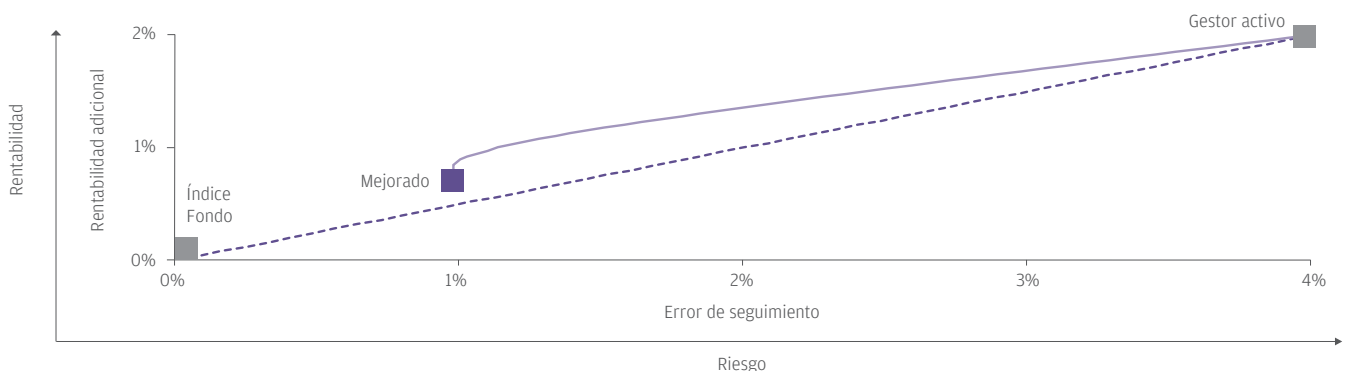
Alfa positivo con bajo riesgo activo

Al igual que los fondos de gestión pasiva, nuestros ETFs de renta variable REI están casi plenamente invertidos en todo momento, con las exposiciones a regiones, sectores y estilos estrechamente controladas en relación al índice para proporcionar un tracking error constantemente bajo.

Sin embargo, a diferencia de los fondos de gestión pasiva, el objetivo de nuestra gama de ETFs de renta variable REI consiste en generar un alfa constante con un elevado ratio de información, explotando las ideas sobre valores concretos de un equipo de analistas fundamentales.

El resultado es un conjunto de fondos que pueden ofrecer un alfa positivo con bajo nivel de riesgo activo.

LOS ETFs REI DE RENTA VARIABLE (ESG): PERFIL RIESGO/RENTABILIDAD



Fuente: J.P. Morgan Asset Management. Información ofrecida a título ilustrativo.

Gestión activa y ETF: una combinación potente

Los ETF están estructurados para ofrecer un acceso líquido, de bajo coste y transparente a los mercados internacionales. Estos atributos se han prestado perfectamente a los fondos que replican índices –pero también convierten al ETF en un vehículo ideal para las estrategias de gestión activa–.

Los ETFs de gestión activa se pueden utilizar para:

- Perseguir resultados concretos, como un exceso de rentabilidad o un riesgo bajista limitado.
- Reflejar preferencias de inversión –por ejemplo, evitando empresas con malas características ESG–.
- Gestionar mejor los acontecimientos del mercado, gracias a su capacidad para reajustarse fuera de las fechas de reajuste sistemáticas utilizadas en los índices pasivos.

CONSTRUYENDO CARTERAS MÁS SÓLIDAS

En J.P. Morgan Asset Management, colaborar con nuestros clientes en un intento de construir carteras más sólidas es la base de todo lo que hacemos.

Mantenemos el compromiso de compartir nuestra experiencia, análisis y soluciones para ayudar a tomar mejores decisiones de inversión. Con independencia de lo que trate de conseguir, juntos podemos resolverlo.



LET'S SOLVE IT®

El presente documento es una comunicación de marketing y, por tanto, las opiniones incluidas en este no se deberán considerar una oferta o recomendación de compraventa o participación en ninguna inversión. Las decisiones basadas en la información de este material serán responsabilidad exclusiva del lector. Todas las investigaciones de este documento han sido obtenidas y pueden haber sido utilizadas por J.P. Morgan Asset Management para sus propios fines. Los resultados de esta investigación se facilitan a modo de información adicional y no reflejan necesariamente las opiniones de J.P. Morgan Asset Management. Todas las previsiones, cifras, opiniones, declaraciones sobre tendencias del mercado financiero o estrategias y técnicas de inversión expresadas corresponden, a menos que se indique lo contrario, a J.P. Morgan Asset Management en la fecha de este documento. Se consideran fiables en el momento de su publicación, pueden no ser exhaustivas y no se garantiza su exactitud. Pueden estar sujetas a cambio sin previa consulta o aviso. Cabe señalar que el valor de las inversiones y los ingresos generados por estas pueden fluctuar en función de las condiciones del mercado y de los acuerdos tributarios, y es posible que los inversores no recuperen la totalidad del importe invertido. Las variaciones de los tipos de cambio pueden incidir negativamente en el valor, el precio o las rentas del producto o los productos o de las inversiones extranjeras subyacentes. La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de los resultados actuales y futuros. No se puede garantizar que ninguna previsión se vaya a materializar. Por otra parte, a pesar de que se pretende conseguir el objetivo de inversión de los productos de inversión, no resulta posible garantizar que se vaya a alcanzar este objetivo. J.P. Morgan Asset Management es la marca comercial del negocio de gestión de activos de JPMorgan Chase & Co. y sus filiales en todo el mundo. En la medida en que lo permita la legislación aplicable, podremos grabar conversaciones telefónicas y controlar comunicaciones electrónicas para cumplir nuestras obligaciones legales y reglamentarias, así como las políticas internas. Los datos personales serán recopilados, almacenados y procesados por J.P. Morgan Asset Management de conformidad con nuestra Política de protección de datos para EMEA (www.jpmorgan.com/jpmpdf/1320694304816.pdf). Se recomienda a los inversores que obtengan todo el asesoramiento legal, regulatorio y fiscal necesario sobre las consecuencias de una inversión en los productos, antes de presentar cualquier solicitud. Las acciones u otras participaciones no pueden ser ofrecidas ni compradas directa ni indirectamente por personas estadounidenses. Todas las operaciones se deberán basar en el Folleto más reciente disponible, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) y cualquier documento de oferta local aplicable. Puede obtener estos documentos, junto con el informe anual, el informe semestral y los estatutos, gratuitamente solicitándolo a su asesor financiero, su contacto regional de J.P. Morgan Asset Management, el emisor del fondo (véase más abajo) o en www.jpmorganassetmanagement.ie. Esta comunicación se publica en Europa (excluyendo RU) por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B27900, capital social EUR 10.000.000.

CONTACTO

Para más información sobre los ETFs de J.P. Morgan Asset Management por favor contáctenos en el teléfono +44 207 742 8361 o en la dirección de correo electrónico jpmam.etf@jpmorgan.com

LV-JPM52761 | 08/20 | ES | [0903c02a828e1ed5](https://www.jpmorgan.com/etf)

ETFs by

J.P.Morgan
Asset Management