

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

JPM A (perf) (acc) - EUR (hedged): LU0514679652 Consulte el folleto para obtener información sobre otras clases de acción disponibles.

De un vistazo

Rentabilidad mensual		
Fondo	Índice	Rendimiento al vencimiento
▲ 0,61%	▲ 0,25%	5,34%
Índice: ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR		
Mercados En enero, la incertidumbre económica y geopolítica global impulsó un entorno febril y provocó episodios de volatilidad, pero la inflación se enfrió y, en general, los mercados de renta fija obtuvieron rentabilidades positivas.		
Positivo Nuestra exposición a crédito <i>investment grade</i> .		
Negativo Algunas de nuestras posiciones en deuda pública europea.		
Perspectiva Los bancos centrales mantienen un sesgo hacia la relajación, aunque es probable que el heterogéneo progreso del descenso de la inflación y la previsión de crecimiento divergente se reflejen en el ritmo de las futuras bajadas de tipos de interés en las economías de los distintos mercados desarrollados.		

La rentabilidad indicada se expresa en la moneda base del Subfondo. Las rentabilidades reales de la clase de acciones pueden diferir de las mostradas debido a los efectos del tipo de cambio.

La rentabilidad media de la cartera es la suma de la rentabilidad de cada una de las posiciones individuales multiplicada por la ponderación del valor del mercado en la cartera. Rentabilidad sobre próxima amortización y rentabilidad en el peor de los casos utilizadas para los valores según proceda. La rentabilidad no está garantizada y puede variar con el tiempo. No representa el objetivo ni la política de inversión del fondo.

Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre las rentabilidades presentes o futuras.

Calificaciones y reconocimientos

Morningstar Rating™	★★★★
Categoría de Morningstar™	Global Flexible Bond - EUR Hedged

Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre las rentabilidades presentes o futuras. Rating Morningstar™ y Categoría Morningstar™: © 2025 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida: (1) es propiedad de Morningstar y / o sus proveedores de contenido; (2) no puede ser copiado o distribuido; y no se garantiza que (3) sea preciso, completo u oportuno. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de los daños o pérdidas que surjan de cualquier uso de esta información. Todas las calificaciones corresponden a Enero 2025. J.P. Morgan Asset Management no ha verificado ni la metodología ni los cálculos utilizados por las compañías que ofrecen premios y calificaciones y, por consiguiente, no se garantiza ni su precisión ni su integridad. La metodología y cálculos utilizados por las compañías proveedoras de premios y ratings no son verificados por J.P. Morgan Asset Management y por ello no garantizan que sean correctos o completos.

Datos del fondo

Objetivo de inversión

Consiguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante la búsqueda de oportunidades de inversión en los mercados de renta fija y de divisas, entre otros, y utilizando derivados cuando proceda.

El mes

- **El Fondo generó una rentabilidad positiva en enero.** El crédito *investment grade* fue lo que más contribuyó a la rentabilidad, gracias principalmente a su perfil *decarry* positivo en la cartera (sobre todo en empresas de alta calidad de los sectores financiero e industrial), mientras que la persistente demanda de la clase de activo absorbió el elevado nivel de oferta durante el mes y los diferenciales se contrajeron con más fuerza. Por otra parte, la deuda *high yield* contribuyó de forma positiva a través del *carry*, mientras que los diferenciales de EE. UU. se estrecharon e impulsaron la rentabilidad del sector, al mejorar el sentimiento inversor por la esperanza de un programa de recortes de impuestos y desregulación de la Administración Trump. Los bonos convertibles también favorecieron a los resultados tras beneficiarse ampliamente de los avances del mercado de renta variable durante el mes.
- **Los productos titulizados produjeron rentabilidades positivas,** impulsados en gran medida por la contribución del *carry*, debido a las elevadas tires totales de las posiciones en bonos de titulización hipotecaria comercial del Fondo. La deuda de mercados emergentes contribuyó a la rentabilidad, impulsada por los bonos en divisa local, en los que la cartera está concentrada en países seleccionados de alta convicción; sus posiciones en América Latina fueron las que más contribuyeron, especialmente México, después de que su banco central señalase su concentración en el crecimiento económico y su compromiso de imprimir más velocidad a los recortes de tipos de interés. La deuda corporativa y soberana en divisas fuertes también contribuyó.
- **A pesar de las suertes heterogéneas de las distintas economías de mercados desarrollados,** en general las posiciones del Fondo en deuda pública favorecieron, lideradas por sus posiciones en bonos del Tesoro de EE. UU. y deuda pública de Japón.
- **Durante el mes, mantuvimos la duración** en 3,6 años y conservamos nuestras asignaciones a crédito *investment grade*, deuda *high yield*, productos titulizados y deuda de mercados emergentes.

Perspectivas

- **El programa político de la Administración Trump** sigue siendo difícil de predecir y, a pesar de que la Reserva Federal estadounidense (Fed) mantiene un sesgo hacia la normalización gradual de la política monetaria, se espera que los responsables de esta política actúen con paciencia y cautela, y limiten la concentración del banco central a los datos económicos entrantes.
- **El PIB continúa creciendo a un ritmo por encima de la tendencia,** favorecido por un consumo boyante, mientras que los fundamentales de las empresas se muestran saneados y presentan escasos signos de deterioro. El mercado laboral sigue siendo el catalizador probable de los recortes de tipos de interés futuros, pero las potenciales áreas de fragilidad —en particular, en los datos de contratación y la tasa de desempleo— han comenzado a estabilizarse.
- **Tras 100 puntos básicos de recortes desde septiembre de 2024,** esperamos que la Fed haga una pausa prolongada, hasta que aumente su confianza en la trayectoria de la política fiscal y las estimaciones de la tasa neutral. Nuestros escenarios principales son un crecimiento por encima de la tendencia y un crecimiento por debajo de la tendencia, con una ponderación equitativa. La economía actual es impresionantemente resuelta y las perspectivas de una política fiscal inflacionaria en EE. UU. es el principal riesgo alcista para los tipos de interés.
- **En las carteras, seguimos apostando por sectores y mercados** que responderían bien en entornos de tolerancia al riesgo: el crédito *investment grade* (especialmente las sociedades financieras y las de almacenamiento y transporte de energía); los bonos *high yield* y los préstamos bancarios; y la deuda soberana de mercados emergentes, la deuda corporativa y de mercados locales seleccionados.

Las opiniones, estimaciones, previsiones, cifras, estados de tendencias del mercado financiero se basan en las condiciones de mercado a la fecha de publicación, constituyen nuestras valoraciones y están sujetas a cambios sin que se notifiquen. No hay ninguna garantía de que se vayan a realizar.

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de los resultados actuales ni futuros. Se proporciona únicamente para actualizar y realización de informes, no debe interpretarse como oferta, análisis o asesoramiento de inversión. Las previsiones o estimaciones pueden o no llegar a cumplirse. El Fondo es una cartera gestionada activamente; las posiciones, ponderaciones sectoriales, asignaciones y apalancamiento, según corresponda, están sujetos a cambios a discreción del Gestor sin previo aviso. Las empresas/valores anteriores se muestran únicamente con fines ilustrativos. Su inclusión no debe interpretarse como una recomendación de compra o venta. El fondo busca alcanzar sus objetivos establecidos, no hay garantía de que se cumplan. Las inversiones implican riesgos y no son similares ni comparables a los depósitos. No todas las inversiones son adecuadas para todos los inversores.

Todos los datos proceden de J.P. Morgan Asset Management y son correctos en la fecha del presente comentario.

Rentabilidad y posicionamiento

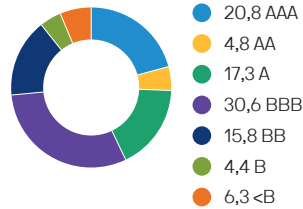
%	Año en curso						
	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
Fondo	0,61	0,98	0,61	4,01	1,12	0,89	0,59
Índice	0,25	0,78	0,25	3,69	2,44	1,26	0,47
Rentabilidad adicional (geométrica)	0,36	0,20	0,36	0,31	-1,29	-0,36	0,12

%	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	3,57	3,63	-5,58	-0,93	4,03	3,20	-4,64	1,25	2,92	-1,28
Índice	3,78	3,29	-0,02	-0,49	-0,47	-0,39	-0,37	-0,36	-0,32	-0,11
Rentabilidad adicional (geométrica)	-0,20	0,32	-5,56	-0,44	4,52	3,61	-4,29	1,62	3,26	-1,17

Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre las rentabilidades presentes o futuras.

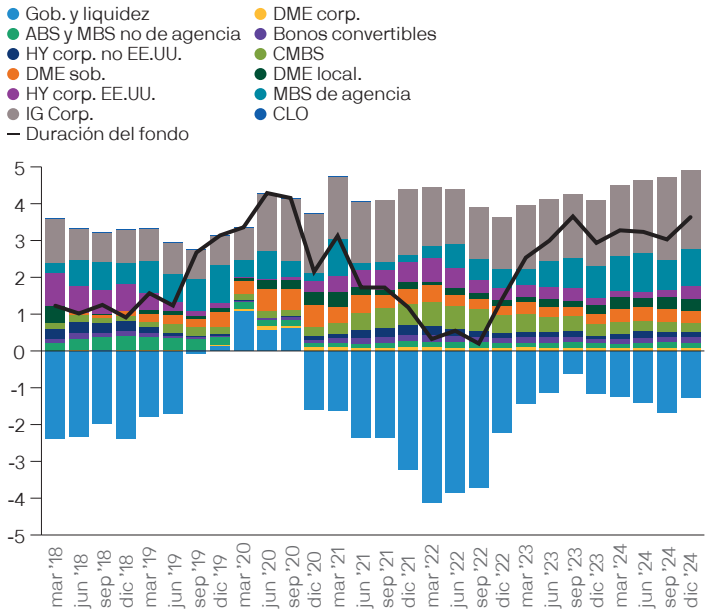
Fuente: J.P. Morgan Asset Management. La rentabilidad del fondo se ha calculado a partir del valor liquidativo con rentas (brutos del impuesto a los accionistas) reinvertidas e incluye gastos corrientes, pero no los de entrada y salida. La comisión de éxito está incluida. La rentabilidad superior a un año está anualizada. La clase de acciones se lanzó el 03.06.2010.

DISTRIBUCIÓN POR CALIDAD (%)



Liquidez incluida en AAA.

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL PONDERADA (DURACIÓN, AÑOS)



A 31.12.2024.

El fondo sigue una estrategia de gestión activa; el gestor de inversiones puede modificar las posiciones, las ponderaciones sectoriales, las asignaciones y el apalancamiento de la cartera sin previo aviso. Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de los resultados actuales ni futuros. Se proporciona únicamente para actualizar y realización de informes, no debe interpretarse como oferta, análisis o asesoramiento de inversión. Las previsiones o estimaciones pueden o no llegar a cumplirse. El Fondo es una cartera gestionada activamente; las posiciones, ponderaciones sectoriales, asignaciones y apalancamiento, según corresponda, están sujetos a cambios a discreción del Gestor sin previo aviso. Las empresas/valores anteriores se muestran únicamente con fines ilustrativos. Su inclusión no debe interpretarse como una recomendación de compra o venta. El fondo busca alcanzar sus objetivos establecidos, no hay garantía de que se cumplan. Las inversiones implican riesgos y no son similares ni comparables a los depósitos. No todas las inversiones son adecuadas para todos los inversores.

PRINCIPALES RIESGOS

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.

Resumen del indicador de riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Menor riesgo

Mayor riesgo

El indicador de riesgo se basa en el supuesto de que usted mantendrá el producto durante 5 años. El riesgo del producto puede ser muy superior en caso de que se mantenga durante un periodo inferior al recomendado.

Riesgos de inversión *Riesgos procedentes de las técnicas y los valores del Subfondo*

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

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

Crédito	Mercado	Cambio
Liquidez	Tipos de interés	

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

Pérdidas Los accionistas podrían perder parte o la totalidad de su dinero.	Volatilidad El valor de las Acciones del Subfondo fluctuará.	No consecución del objetivo del Subfondo.
---	---	--

SOLO PARA CLIENTES INSTITUCIONALES / PROFESIONALES E INVERSORES CUALIFICADOS - NO PARA USO O DISTRIBUCIÓN MINORISTA

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. Este es un documento comercial y como tal las opiniones contenidas en el mismo no deben considerarse asesoramiento o recomendación de comprar o vender acciones. Queda a discreción del lector, basarse en información contenida en este material. Cualquier análisis contenido en este documento se ha realizado, y puede ser utilizado, por J.P. Morgan Asset Management para sus propios fines. Los resultados de estos análisis se utilizan como información adicional y no reflejan necesariamente las opiniones de J.P. Morgan Asset Management. Cualesquiera estimaciones, cifras, opiniones, estados de tendencias del mercado financiero o técnicas y estrategias de inversión que se mencionan, a menos que se indique otra cosa, son de J.P. Morgan Asset Management a fecha de este documento. Se consideran fiables en el momento en que se ha redactado el presente documento, pero pueden no ser necesariamente completas, y no se garantiza su exactitud. Pueden estar sujetas a cambios sin que se le comuniquen o notifiquen. Debe señalarse que el valor de las inversiones y sus rendimientos pueden fluctuar en función de las condiciones del mercado y los acuerdos fiscales, y los inversores pueden no recuperar el importe íntegro invertido. La inversión en los Fondos conlleva riesgos y puede no ser adecuada para usted. Los cambios en los tipos de cambio pueden tener un efecto desfavorable sobre el valor, precio o rendimiento de los fondos o de las inversiones subyacentes extranjeras. Los resultados y rentabilidades pasadas no constituyen una indicación fiable de los resultados futuros. No se garantiza que cualquier previsión realizada se materialice. Por otra parte, aunque nuestra intención consiste en lograr el objetivo de inversión del fondo de inversión, no podemos garantizar que dicho objetivo vaya a cumplirse. J.P. Morgan Asset Management es el nombre 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/emea-privacy-policy). Como el fondo puede no estar autorizado o su oferta puede estar restringida en su jurisdicción, cada lector es responsable de comprobar que la oferta cumple en su totalidad con las leyes y regulaciones de cada jurisdicción. Antes de efectuar cualquier solicitud, se aconseja a los inversores que se asesoren legal, regulatoria y fiscalmente de las consecuencias de una inversión en los fondos. Las acciones y otros intereses pueden no ser ofrecidos a o comprados directa o indirectamente por una persona estadounidense. Todas las transacciones deberán basarse en el último folleto completo disponible, el Documento de Datos Fundamentales (KID) y cualquier documento local de oferta. Dichos documentos, junto con el informe anual, semestral y los estatutos correspondientes a los fondos domiciliados en Luxemburgo y la información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad están disponibles gratuitamente en español previa solicitud en la página web www.jpmorganassetmanagement.es, y en las oficinas de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Sucursal en España o en la del resto de los distribuidores. Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en español en am.jpmorgan.com/es/reg-updates. J.P. Morgan Asset Management puede decidir poner fin a las disposiciones previstas para la comercialización de sus organismos de inversión colectiva. Publicado por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. Sucursal en España con domicilio en Paseo de la Castellana, 31 Edificio Pirámide, 28046 Madrid. Registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.