

# JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

JPM A (acc) - EUR: LU1458463079

Consulte el folleto para obtener información sobre otras clases de acción disponibles.

## De un vistazo

Rentabilidad mensual Fondo	Índice	Rentabilidad*
▼ -4,95%	▼ -4,28%	3,29%
<p><b>Índice:</b> 55% Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR / 30% Bloomberg US Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross) Hedged to EUR / 15% MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR</p> <p><b>Mercados:</b> Los mercados de renta variable global cayeron en junio y el MSCI World Index cayó un -8,8% en moneda local. La elevada inflación, el endurecimiento de la política monetaria y el temor a una debilitación del crecimiento siguieron lastrando el sentimiento inversor durante el mes. Los datos económicos se deterioraron en junio. Las cifras generales de manufacturas en EE. UU. y Europa, donde las presiones de precios y el endurecimiento de la política monetaria han sido más pronunciados, fueron las que más retrocedieron.</p> <p><b>Positivo:</b> Nada.</p> <p><b>Negativo:</b> La deuda <i>high yield</i> de EE. UU., la renta variable global y los bonos corporativos con grado de inversión de EE. UU.</p> <p><b>Perspectiva:</b> Creemos que la economía mundial evitará la recesión, aunque el crecimiento económico se mantendrá por debajo de la tendencia durante mucho tiempo, dado que los bancos centrales siguen endureciendo las políticas monetarias para tratar de reducir las presiones inflacionarias.</p>		

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

La rentabilidad indicada corresponde al último reparto, 30.06.2022, y es la rentabilidad prevista calculada por el gestor de inversiones a partir de la suma total de las rentabilidades de las posiciones subyacentes que mantiene la cartera y con las condiciones de mercado actuales. No está garantizada y puede variar con el tiempo. Para más información sobre el fondo, incluidos su objetivo y su política de inversión, los riesgos y los gastos, consulte el folleto más reciente.

## Datos del fondo

### Objetivo de inversión

Proporcionar ingresos periódicos invirtiendo principalmente en una cartera de valores de todo el mundo generadores de ingresos, conformada desde una perspectiva conservadora, y a través del uso de derivados.

AUM (EUR)	2.160 mill.
Lanzamiento	12 de Octubre 2016
Divisa	EUR

## El mes

- **Nuestras asignaciones a renta variable global y europea lastraron la rentabilidad en general** y obtuvieron resultados negativos. El resto del componente de renta variable de la cartera, incluyendo las acciones de mercados emergentes, los fondos de inversión inmobiliaria y las infraestructuras globales también lastraron los resultados, debido a que los mercados centraron sus miradas en la debilitación de las perspectivas de crecimiento durante el mes. Nuestro sesgo hacia las acciones *value* que reparten dividendos elevados nos ha favorecido notablemente en el año en curso (YTD). Nuestro estilo y nuestros gestores ofrecieron protección en el entorno actual hasta junio. Este sesgo se hizo más neutral debido al cambio del panorama de los mercados de renta variable. El empeoramiento de las previsiones de beneficios y una rotación más defensiva en los índices han apuntado a una capitulación total.
- **En renta fija, nuestras asignaciones a deuda *high yield* tanto de EE. UU. como de Europa** fueron las que más lastraron la rentabilidad en general, como consecuencia de las preocupaciones macroeconómicas por la ralentización del crecimiento, la inflación y las subidas de tipos. Los fundamentales se han mantenido sólidos, pero cada vez se observan más signos de presión sobre los márgenes. Nuestra concentración en los títulos *high yield* de calificación elevada ha favorecido mucho en comparación con otros activos de riesgo YTD. En términos relativos, los títulos BB obtuvieron mejores resultados, con una rentabilidad del -6,58% en junio, mientras que sus homólogos con calificaciones B y CCC retrocedieron un -7,04% y -7,28%, respectivamente. Los bonos con calificación CCC de menor calidad (-17,16%) tuvieron un peor comportamiento que sus homólogos BB (-13,45%) y B (-13,74%) YTD. El crédito con grado de inversión de EE. UU. también lastró la rentabilidad, dado que los bonos corporativos de calidad retrocedieron un 2,8% respecto del mes anterior según el Bloomberg US Investment Grade Corporate Index. En lo que llevamos de 2022, el crédito ha demostrado ser relativamente resiliente en comparación con las acciones, y los balances de las empresas están en una posición mejor de lo habitual en este punto del ciclo. El resto del componente de renta fija de la cartera también generó rentabilidades negativas.
- **Nuestra exposición a acciones preferentes perjudicó**, mientras que la rentabilidad de nuestra asignación a bonos convertibles se mantuvo prácticamente plana durante el mes.
- **Redujimos nuestras exposiciones a renta variable global y a futuros en el mes** con la intención de seguir limitando el nivel de riesgo activo de la cartera, teniendo en cuenta nuestra postura más cauta respecto a los activos de riesgo y los mercados globales.

## Perspectivas

- **La inflación sigue siendo más persistente de lo esperado.** Creemos que se mantendrá por encima del objetivo del 2% de la Reserva Federal durante 2023.
- **A pesar de que es poco probable que los bancos centrales moderen el tono *hawkish* de su retórica**, estamos convencidos de que los datos de inflación comenzarán a enfriarse respecto de los elevados niveles actuales cuando las condiciones financieras se endurezcan. A nuestro juicio, los beneficios se moderarán a corto plazo, lo que podría dar lugar a una mayor volatilidad del mercado.

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.

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

## Rentabilidad y posicionamiento

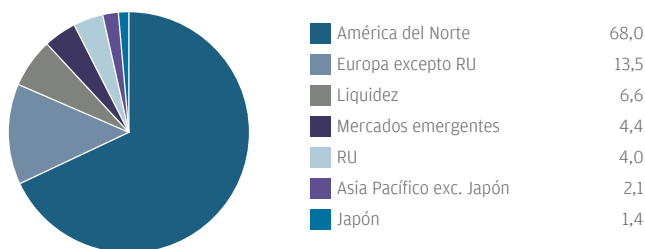
%	Año en						Desde inicio
	1 mes	3 meses	curso	1 año	3 años	5 años	
<b>Fondo</b>	-4,95	-8,75	-13,12	-12,66	-2,04	-0,60	-0,29
<b>Volatilidad</b>	-	-	-	6,12	6,59	5,48	5,22
<b>Índice</b>	-4,28	-8,13	-12,84	-11,62	-0,76	0,64	0,99
<b>Volatilidad del índice</b>	-	-	-	6,14	6,68	5,58	5,27

2021	2020	2019	2018	2017	
<b>Fondo</b>	2,54	3,92	7,55	-5,12	5,22
<b>Volatilidad</b>	2,66	8,87	2,48	2,51	0,61
<b>Índice</b>	3,31	6,07	9,70	-3,37	4,61
<b>Volatilidad del índice</b>	2,36	9,11	3,21	2,60	0,42

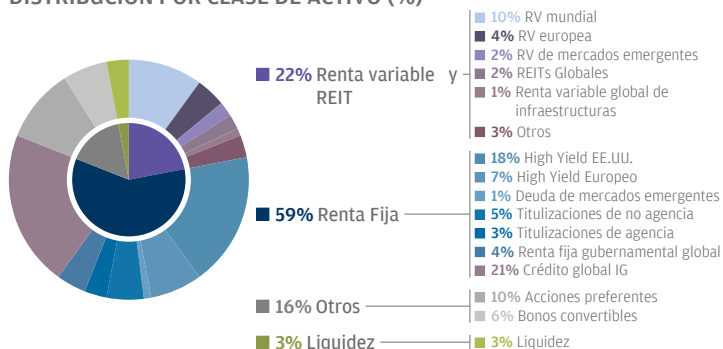
Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre las rentabilidades presentes o futuras.

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 12.10.2016.

### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (%)



### DISTRIBUCIÓN POR CLASE DE ACTIVO (%)



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.

### 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.

#### Indicador sintético de riesgo y rentabilidad

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

Menor riesgo/rentabilidad potencial No libre de riesgo Mayor riesgo/rentabilidad potencial

Indicador sintético de riesgo y rentabilidad basado en la volatilidad de la clase de acción en los últimos 5 años. Para más información, consultar el Documento de datos fundamentales para el inversor (DFI).

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

##### Técnicas

Derivados  
Cobertura

##### Valores

China  
Bonos convertibles contingentes  
Valores convertibles  
Títulos de deuda  
- Deuda con calificación inferior a investment grade  
- Deuda pública  
- Deuda con calificación investment grade  
- Deuda sin calificación  
Mercados emergentes  
Renta variable  
MBS y ABS  
Fondos de inversión inmobiliarios (REIT)

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

Crédito  
Divisas  
Tipos de interés  
Liquidez  
Mercado

#### 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 PROFESIONALES / INVERSORES CUALIFICADOS - PROHIBIDO EL USO O LA DISTRIBUCIÓN ENTRE INVERSORES MINORISTAS**

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 a 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](http://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 con los Datos Fundamentales para el Inversor (KIID) 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](http://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](http://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.