

# 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*
▲ 1,17%	▲ 1,02%	4,89%

**Índice:** 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

**Mercados** El 2025 empezó con buen pie en enero. La mayoría de los mercados de renta variable y renta fija obtuvieron rentabilidades positivas, debido a que los inversores comenzaron a descontar el impacto de la agenda política del presidente Trump, sopesaron los datos económicos más recientes y reaccionaron a la aparición de una nueva empresa china de inteligencia artificial (IA). La renta variable avanzó y el índice MSCI World (en divisa local) subió un 3,5%. Los mercados de renta fija global obtuvieron rentabilidades positivas en general durante el mes y el índice JPM GBI (USD Hedged) subió un 0,3%.

**Positivo** La renta variable global, de mercados emergentes y la deuda *high yield* de EE. UU.

**Negativo** Nada.

**Perspectiva** En enero se puso de manifiesto el riesgo que la elevada concentración del mercado bursátil estadounidense y las fuertes expectativas de beneficios suponen para los inversores, destacando la importancia de la diversificación por regiones. Seguimos siendo optimistas con respecto a las perspectivas para la economía estadounidense y seguimos creyendo que la inflación disminuirá progresivamente hacia el objetivo de la Reserva Federal, lo que le permitirá recortar los tipos en dos ocasiones este año.

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

\*La rentabilidad indicada corresponde al último reparto, 31.01.2025, 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)	1.199 mill.
Lanzamiento	12 de Octubre 2016
Divisa	EUR

## El mes

- **Aumentamos levemente nuestra asignación a renta variable en general.** Redujimos parte de nuestra asignación a renta variable europea y lo reasignamos a futuros sobre acciones de gran capitalización de EE. UU. Creemos que la renta variable estadounidense tiene margen de mejora, aunque esperamos que el crecimiento de los beneficios se extienda entre los distintos sectores mucho más que en 2024, cuando se concentró en la tecnología.
- **En general, el componente de renta variable de la cartera contribuyó a la rentabilidad en enero.** Nuestra asignación a renta variable global fue lo que más favoreció, gracias a que la promesa de desregulación y recortes de impuestos del presidente Trump invitaron al optimismo económico.
- **Nuestra asignación a renta variable europea también contribuyó a la rentabilidad.** Sin embargo, esto se compensó con nuestra posición en futuros. Las ganancias en Europa se vieron favorecidas por el sector financiero y el de consumo discrecional, gracias al sólido entorno económico global y a los primeros signos de mejora de los datos macroeconómicos de la zona euro. Nuestra asignación a renta variable de mercados emergentes contribuyó ligeramente a la rentabilidad, gracias a unos datos económicos nacionales más positivos y unas amenazas arancelarias menos agresivas por parte de Trump.
- **Nuestra concentración en los dividendos resultó beneficiosa,** tal y como reflejó el índice MSCI World High Dividend, que se batió a su homólogo más amplio, el MSCI World Index.
- **Nuestras asignaciones a crédito favorecieron a la rentabilidad,** gracias sobre todo a nuestra asignación a deuda *high yield* de EE. UU. Consideramos que con unos riesgos de recesión contenidos y una mejora de la calidad que favorece claramente a la clase de activo, las tises totales siguen siendo atractivas. Nuestra asignación a crédito *investment-grade* también favoreció a los resultados, gracias a la contracción de los diferenciales durante el mes.
- **Nuestro posicionamiento en duración, materializado a través de futuros del Tesoro de EE. UU.,** también contribuyó a la rentabilidad en enero. Seguimos manteniendo una postura neutral en duración.
- **Nuestra asignación a deuda de mercados emergentes,** productos titulizados no emitidos por agencia y renta variable preferente favoreció ligeramente a los resultados.

## Perspectivas

- **Seguimos siendo optimistas con respecto a las perspectivas para la economía estadounidense** y creemos que la inflación disminuirá progresivamente hacia el objetivo de la Fed, lo que le permitirá recortar los tipos en dos ocasiones este año.
- **Continuamos preocupados por el crecimiento en Europa,** pero confiamos en su posición en capital.
- **Mantenemos nuestro sesgo favorable al riesgo en las carteras,** con una preferencia por el mercado estadounidense, en el que estamos diversificando nuestra exposición a través de diversas capitalizaciones y estilos, con el fin de sacar partido de la esperada ampliación del crecimiento de los beneficios.
- **El mercado por el que menos apostamos es Europa ex-RU, debido a las deterioradas perspectivas para sus fundamentales.** Unas tises más elevadas y una curva de tipos con una pendiente positiva podrían dotar de mayor atractivo a la duración. Creemos que se tratará más bien de negociar el rango que de hacer una apuesta directa por la duración. Por último, observamos una oportunidad en crédito, donde los fundamentales siguen siendo favorables y las tises atractivas.

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.

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.

## Rentabilidad y posicionamiento

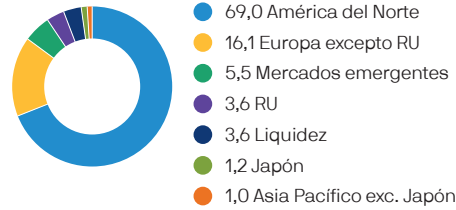
%	3 Año en			Desde			
	1 mes	meses	curso	1 año	3 años	5 años	inicio
Fondo	1,17	1,10	1,17	4,90	-1,06	-0,02	0,82
Volatilidad	-	-	-	5,24	7,86	7,36	5,97
Índice	1,02	1,67	1,02	6,75	0,92	1,72	2,38
Volatilidad del índice	-	-	-	4,15	7,61	7,25	5,88

%	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Fondo	3,75	4,83	-14,13	2,54	3,92	7,55	-5,12	5,22
Volatilidad	5,19	8,08	9,29	2,66	8,87	2,48	2,51	0,61
Índice	5,72	8,91	-13,86	3,31	6,07	9,70	-3,37	4,61
Volatilidad del índice	4,15	7,17	9,63	2,36	9,11	3,21	2,60	0,42

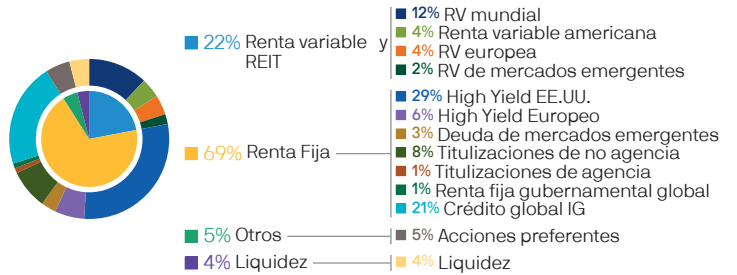
Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre las rentabilidades presentes o futuras.

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. 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	
Derivados	China	- Deuda sin calificación
Cobertura	Bonos convertibles contingentes	Mercados emergentes
	Valores convertibles	Renta variable
	Titulos de deuda	Pagarés ligados a la renta variable
	- Deuda con calificación inferior a investment grade	MBS/ABS
	- Deuda pública	Fondos de inversión inmobiliarios (REIT)
	- 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	Tipos de interés	Liquidez
Divisas		Mercado

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

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

**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](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 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](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.