

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

JPM A (acc) - EUR: LU0095938881

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

De un vistazo

Rentabilidad mensual	
Fondo	Índice
▲ 1,27%	▲ 0,25%
<p>Índice: ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR</p> <p>Mercados Los mercados globales de renta variable y renta fija se mostraron volátiles, pero en última instancia generaron rentabilidades positivas. La preocupación por la inflación y la incertidumbre política persistieron desde diciembre, lo que provocó un aumento de las tirs de la renta fija global y un descenso de los mercados de renta variable. Sin embargo, esta tendencia se invirtió a medida que avanzaba el mes, en parte favorecida por un dato de inflación de EE. UU. más débil de lo esperado. Los índices MSCI World y JPM Global GBI avanzaron un 3,4% y un 0,2%, respectivamente (con cobertura frente al euro). El fondo obtuvo una rentabilidad positiva.</p> <p>Positivo Las estrategias largas en renta variable de tecnología y atención sanitaria, y largas en duración en RU, Brasil y Australia.</p> <p>Negativo Las estrategias cortas en acciones de gran capitalización de EE. UU. y en derivados de renta variable europea.</p> <p>Perspectiva Seguimos apoyándonos en el excepcionalismo estadounidense a través de una exposición larga al dólar estadounidense, que también se ve respaldada por la imposición de aranceles por parte de EE. UU. Las valoraciones ajustadas de la renta variable, así como la incertidumbre política justifican que se mantenga una baja exposición neta a renta variable a través de derivados. La persistente incertidumbre creará más volatilidad y seguimos siendo flexibles para ajustar nuestras exposiciones.</p>	

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

Antes del 01/07/21 el índice de referencia era el ICE 1 Month EUR LIBOR

Datos del fondo

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.

El mes

- Los mercados globales de renta variable y renta fija se mostraron volátiles**, pero en última instancia generaron rentabilidades positivas. La preocupación por la inflación y la incertidumbre política persistieron desde diciembre, lo que provocó un aumento de las tirs de la renta fija global y un descenso de los mercados de renta variable. Sin embargo, esta tendencia se invirtió a medida que avanzaba el mes, en parte favorecida por un dato de inflación de EE. UU. más débil de lo esperado. Los índices MSCI World y JPM Global GBI avanzaron un 3,4% y un 0,2%, respectivamente (con cobertura frente al euro). El fondo obtuvo una rentabilidad positiva.
- Las tirs de la renta fija global continuaron su ascenso**, impulsados por la preocupación actual por una mayor inflación y una Reserva Federal estadounidense (Fed) potencialmente *hawkish*, dado el contexto de las sólidas cifras de empleo y los fuertes datos de crecimiento, incluido el gasto de los consumidores. Aprovechamos los movimientos de las tirs aumentando nuestras estrategias largas en duración y posteriormente nos beneficiamos cuando las tirs invirtieron su tendencia al alza, catalizados por una inflación estadounidense más baja de lo previsto y una toma de posesión del presidente inesperadamente positiva. Con el descenso de las tirs, aprovechamos la oportunidad para añadir una estrategia corta en duración en EE. UU. Nuestra exposición a renta variable también añadió valor en enero, impulsada por las estrategias largas.
- Las políticas arancelarias del presidente Trump aumentaron la incertidumbre**. A pesar de que inicialmente su toma de posesión no fue especialmente impactante, la amenaza de los aranceles resurgió a finales de enero, creando volatilidad. Mantenemos una exposición larga al dólar estadounidense y corta al euro y a las divisas sensibles a la evolución de China, para reflejar nuestra visión de crecimiento relativo mantenida desde hace tiempo, y aumentamos esta exposición, al considerar que los aranceles se aprobarán, lo que también favorecerá al dólar. También mantuvimos una exposición larga al real brasileño, que se benefició de una menor preocupación por la política fiscal y de la falta de exposición a las perturbaciones de la política comercial estadounidense, y cerramos la estrategia.
- El sector tecnológico afrontó una notable disrupción** cuando DeepSeek presentó un nuevo modelo de inteligencia artificial (IA) que parece más eficiente que los existentes. Las acciones relacionadas con la IA, particularmente las de hardware, cayeron con fuerza, debido a que los mercados revisaron el entorno competitivo. Nosotros ya habíamos salido de las empresas intensivas en hardware, en favor de las empresas de software y de IA basada en inferencia. Nuestras estrategias largas *encloud computing*, software para empresas y tecnología de consumo contribuyeron de forma positiva a la rentabilidad.

Perspectivas

- La historia del excepcionalismo de EE. UU. sigue adelante**. Junto con nuestra expectativa de imposición de aranceles, este excepcionalismo justifica que se mantenga una posición larga en el dólar estadounidense. En un contexto de fuerte crecimiento en EE. UU. y con un potencial aumento de la inflación, creemos que la Reserva Federal se mantendrá a la espera y que presenciaremos un potencial aumento de las tirs de nuevo a corto plazo. La persistente incertidumbre creará más volatilidad y seguimos siendo flexibles para ajustar nuestras exposiciones.
- Seguimos siendo positivos con respecto a las tendencias en atención sanitaria y software**, donde hemos añadido posiciones nuevas seleccionadas. Sin embargo, las valoraciones ajustadas de la renta variable, así como la incertidumbre política justifican que se mantenga una baja exposición neta a renta variable a través de derivados.

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			10
	1 mes	meses	curso	1 año	3 años	5 años	
Fondo	1,27	2,26	1,27	7,27	-1,31	0,83	1,67
Índice	0,25	0,78	0,25	3,69	2,44	1,23	0,44
Rentabilidad adicional (geométrica)	1,02	1,46	1,02	3,45	-3,66	-0,39	1,23
Volatilidad	-	-	-	4,22	7,97	6,97	7,03

%	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	6,45	-1,77	-13,10	3,87	11,61	-0,25	-3,30	14,39	-5,47	9,66
Índice	3,78	3,29	-0,02	-0,58	-0,52	-0,45	-0,41	-0,40	-0,34	-0,08
Rentabilidad adicional (geométrica)	2,58	-4,90	-13,08	4,47	12,20	0,20	-2,90	14,85	-5,15	9,74
Volatilidad	4,15	12,44	5,29	3,25	4,62	5,11	6,98	7,65	6,96	8,53

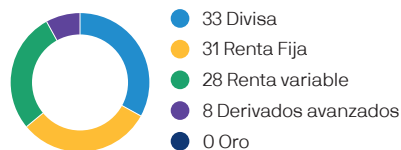
Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre las rentabilidades presentes o futuras.

Fuente: J.P. Morgan Asset Management. La rentabilidad de la clase de acción se ha calculado a partir del NAV (valor liquidativo) de las clases de acción que se muestra arriba con dividendos (bruto de impuesto al accionista) reinvertidos e incluye gastos corrientes, pero no los de entrada y salida. La rentabilidad superior a un año está anualizada. La clase de acción se lanzó el 23.10.1998. El Índice de referencia es el ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR.

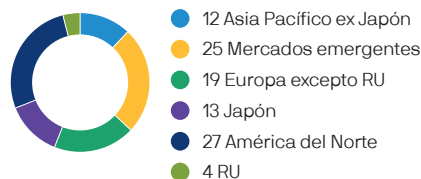
EXPOSICION NETA EN RENTA VARIABLE

	%	DURACIÓN (AÑOS)	
		Sovereign duration	Credit spread duration
Asia Pacífico ex Japón	5	0.5	0.0
Japón	0	-1.0	0.0
RU	0	0.5	0.0
Mercados emergentes	-1	0.5	0.0
América del Norte	-7	-1.5	0.0
Europa excepto RU	-12	0.5	0.0

RIESGO CLASE DE ACTIVOS (%)



RIESGO REGIONAL (%)



Volatilidad del fondo ex ante: 5,5%

Fuente de todos los gráficos: J.P. Morgan Asset Management, a 31.01.2025. Los datos de aportación se presentan sin deducir comisiones. Los datos de posicionamiento se han redondeado al número entero más próximo. La duración no incluye la inflación ni las permutas de riesgo de crédito. La volatilidad Ex-Ante se calcula con una retrospectiva de 2 años y una vida media de 6 meses (antes del 31 de enero de 2018 se utilizó una vida media de 3 meses). Los gráficos de sectores representan la volatilidad de cada categoría expresada como una proporción de la suma de las volatilidades independientes, utilizando dos años de datos. El fondo es una cartera de gestión activa; el gestor de inversiones puede modificar sin previo aviso según su criterio las posiciones, las ponderaciones sectoriales, las asignaciones y el apalancamiento. Las posiciones activas de divisa de menos de un 3% podrían no aparecer. 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

Los Subfondos están sujetos 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.

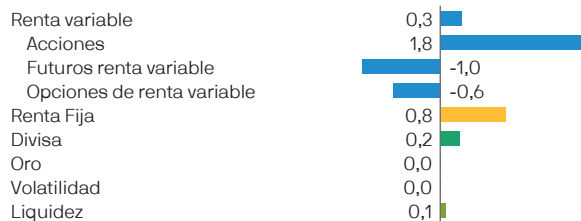
Resumen del indicador de riesgo

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.

1 ANÁLISIS APORTACIÓN MENSUAL (%)



POSICIONAMIENTO REGIONAL Y SECTORIAL NETO EN RENTA VARIABLE (%)

	Asia Pacífico ex Japón	Mercados emergentes	Europa excepto RU	Japón	América del Norte	RU	Sector total
Bienes de consumo básico		0	-1		-2		-3
Bienes de consumo discrecional		0	-1		0		-1
Energía		0	-1		-1		-2
Finanzas	3	0	-5		-3		-6
Industria	0		-2		1		0
Inmobiliario	0				-1		-1
Materiales	0		-1		-1		-1
Sanidad	0		1		5		6
Servicios de telecomunicaciones	0	0			-3		-4
Servicios públicos	0		-1		-1		-1
Tecnologías de la información	2	0	-2		-3		-2
Total región	5	-1	-12	0	-7	0	-16

Posiciones de divisa activas (%), oro (%) & futuros VIX (vega, pbs)

USD	TRY	THB	ZAR	MXN	JPY	EUR	CNH	Oro	VIX
57	4	-3	-5	-6	-13	-15	-20	0	0

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

Técnicas	Valores	
Concentración	China	- Deuda con calificación investment grade
Derivados	Materias primas	- Deuda pública
Cobertura	Valores convertibles	- Deuda sin calificación
Posiciones cortas	Títulos de deuda	Mercados emergentes
	- Deuda con calificación inferior a investment grade	Renta variable

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

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.