

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* |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------|
| ▲ 1,22% | ▲ 0,84% | ▲ 3,47% |
| <p>Índice: 55% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR / 30% Bloomberg Barclays 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>Mercados Las Bolsas mundiales pasaron apuros en agosto ante el incesante desconcierto político entre EE.UU. y China, aparte de la incertidumbre política que aqueja al Reino Unido y al conjunto de Europa.</p> <p>Positivo Bonos del Estado, hipotecas de agencias / distintos de agencias, deuda "high yield", fondos de inversión inmobiliaria (REITs) y acciones preferentes.</p> <p>Negativo Renta variable europea, renta variable mundial y renta variable de mercados emergentes.</p> <p>Perspectiva Seguimos siendo conservadores con respecto a la renta variable en nuestra asignación de activos a medida que atravesamos la etapa final del ciclo.</p> | | |

*La rentabilidad indicada corresponde al último reparto, 31.08.2019, 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. Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre las rentabilidades presentes o futuras.

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) | 1.647 mill. |
| Lanzamiento | 12 de Octubre 2016 |
| Divisa | EUR |

El mes

- **Las Bolsas mundiales registraron pérdidas en agosto, al retroceder todas las regiones en el mes;** el MSCI World Index cedió un 2,3% en divisa local. El mes se caracterizó por un incesante desconcierto político reflejado en una escalada de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, así como por la incertidumbre en torno a la salida del Reino Unido de la Unión Europea (UE). En este clima, propiciado por los acontecimientos antes mencionados, los inversores se vieron inducidos a huir de los activos de riesgo para apostar por la seguridad de los bonos del Estado, lo que arrastró la rentabilidad de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años a su nivel más bajo desde octubre de 2016. Con la ralentización del crecimiento mundial, promovida por la inquietud en torno al comercio, el Banco Central Europeo (BCE) y la Reserva Federal (Fed) se han comprometido a adoptar una mayor relajación monetaria.
- **Aunque la renta variable mundial pasó apuros en agosto, las acciones que ofrecen una alta rentabilidad por dividendo se comportaron mejor que el índice general.** La renta variable de mercados emergentes lideraron las pérdidas al depreciarse un 2,5% comparado con su homóloga de mercados desarrollados, que cedió un 1,9% (en divisa local). Las acciones europeas registraron mejores resultados que el promedio, favorecidas por la perspectiva de relajación monetaria del BCE. En este contexto, nuestra asignación a renta variable mundial melló la rentabilidad absoluta.
- **Los fondos REITs globales se vieron alentados** por la postura "dovish" de los bancos centrales, lo que proporcionó un impulso adicional a esta clase de activos sensible a los tipos.
- **El histórico repunte de las rentabilidades de los bonos en agosto reflejó las dificultades que atraviesan las negociaciones sobre el comercio y el deterioro de los datos macro.** La rentabilidad de los bonos estadounidenses a 10 años bajó 52 puntos básicos hasta el 1,5% con el aplanamiento de la curva. Se trata de la variación mensual más grande que registra dicha rentabilidad en EE.UU desde enero de 2015, lo cual favoreció el rendimiento del fondo.
- **En agosto, las emisiones de deuda "high yield" contribuyeron a la rentabilidad absoluta.** Nuestros valores titulizados de agencias y distintos de agencias generaron sólidas ganancias tras el recorte de tipos aplicado por la Fed al final de julio y el discurso de Jerome Powell pronunciado en el Simposio anual de política económica Jackson Hole, que el mercado interpretó como ligeramentedovish.

Perspectivas

- **Mantenemos la cautela con respecto al entorno de riesgo general y en nuestra asignación de activos a medida que atravesamos la etapa final del ciclo.** La escalada de tensiones en el comercio ha aumentado la probabilidad de que EE.UU. entre en recesión en los próximos 12 meses, y las expectativas de ganancias en 2020 parecen demasiado optimistas. Estamos adoptando una exposición al riesgo discreta, orientada a objetivos, en la cartera. Aunque los diferenciales son estrechos, tiene sentido invertir en activos con "carry", como la deuda "high yield" estadounidense, en un entorno de bajo crecimiento pero sin recesión.

Rentabilidad y posicionamiento

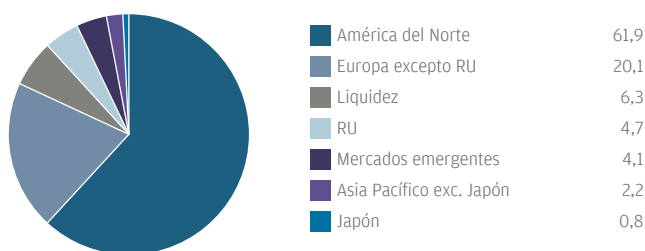
| % | 1 mes | 3 meses | 6 meses | Año en curso | 1 año | 2 años | Desde inicio |
|-----------------------------------------------------|-------|---------|---------|--------------|-------|--------|--------------|
| JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR | 1,22 | 3,07 | 4,67 | 7,50 | 3,93 | 2,12 | 2,11 |
| Volatilidad | - | - | - | - | 3,79 | 3,19 | 3,09 |
| Índice | 0,84 | 3,47 | 4,90 | 8,71 | 5,05 | 3,03 | 3,28 |
| Volatilidad del índice | - | - | - | - | 4,61 | 3,41 | 3,04 |

| % | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------------------------|-------|------|
| JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR | -5,12 | 5,22 |
| Volatilidad | 2,51 | 0,61 |
| Índice | -3,37 | 4,61 |
| Volatilidad del índice | 2,60 | 0,42 |

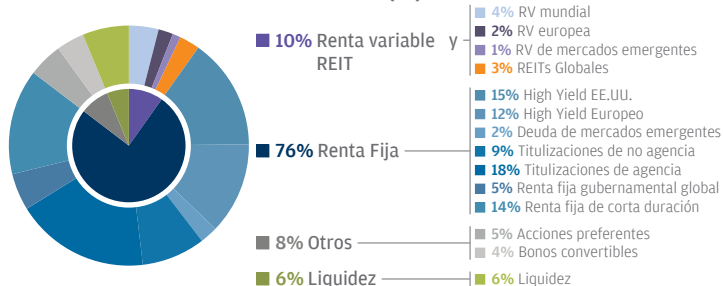
Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre las rentabilidades presentes o futuras.

Fuente: J.P. Morgan Asset Management. La rentabilidad del fondo se ha calculado a partir del valor liquidativo con rentas (brutas) 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 (%)



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.

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

| Técnicas | Valores | |
|-----------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Derivados | China | - Deuda con calificación investment grade |
| Cobertura | Bonos convertibles contingentes | - Deuda sin calificación |
| | Valores convertibles | Mercados emergentes |
| | Títulos de deuda | Renta variable |
| | - Deuda con calificación inferior a investment grade | MBS y ABS |
| | - Deuda pública | 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 | 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 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, 85, 103, 127, 512 y 625. La entidad gestora es JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. y la entidad depositaria J.P. Morgan Bank Luxembourg, S.A. 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. Tenga en cuenta que si se pone en contacto con J.P. Morgan Asset Management por teléfono, la conversación puede ser grabada y monitorizada con fines de seguridad y formación. También debe tener en cuenta que la información y los datos de sus comunicaciones se recogerán, almacenarán y procesarán por J.P. Morgan Asset Management, de acuerdo con la Política de Privacidad de EMEA, que puede consultarse en el siguiente sitio web [http:// www.jpmorgan.com/pages/privacy](http://www.jpmorgan.com/pages/privacy) . 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 están disponibles gratuitamente previa solicitud en la página web www.jpmorganassetmanagement.com, y en las oficinas de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Sucursal en España o en la del resto de los distribuidores. Publicado en Europa Continental por JPMorgan Asset Management (Europe) Société à responsabilité limitée, European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo, R.C.S. Luxembourg B27900, capital social EUR 10.000.000. Publicado por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. Sucursal en España con domicilio en Paseo de la Castellana 31. Registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.