

## DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

El fondo busca obtener una apreciación de capital superior a su índice de referencia monetario con un objetivo de volatilidad de entre 5% y 7%.

El proceso de inversión esta enfocado en el análisis macroeconómico:

-Primero se establecen unos temas macroeconómicos que abarcan las tendencias estructurales y cíclicas en el entorno actual, éstos van variando a lo largo del tiempo y suelen ser entre 7 y 10.

-Luego se determina la estrategia de inversión a través de la que se va a jugar dicha/as tendencia/as (ésta puede ser directa, como serían acciones o bonos, o abarcar estrategias más sofisticadas con todo tipo de derivados).



## INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN LU0917671041  
 Constitución 03/08/2016  
 NAV 112,63  
 AUM 137.298.968  
 Divisa Euro  
 Distribución Acumulación  
 Gestora JPMorgan Asset Management (Europe) SARL  
 Gestor Shrenick Shah, Benoit Lancot, Josh Berelow  
 Custodio JP Morgan Bank Luxembourg SA

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación Gestión alternativa  
 Foco geográfico Global  
 Índice --  
 Exposición neta 31,80  
 Exposición bruta --

## DATOS OPERATIVOS

Suscripción D+3 (12:00h)  
 Reembolso D+3 (12:00h)  
 Liquidez Diaria  
 Inversión inicial 10.000.000  
 Comisión de gestión 0,60%

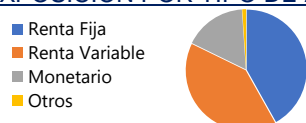
## RATINGS

Solventis **SSSS**  
 Morningstar **★★★★**  
 Citywire

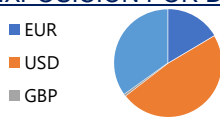
## RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2021	-0,28%	1,52%	0,22%	0,72%	-0,40%	0,47%	-0,13%						2,12%
2020	1,40%	0,43%	0,13%	0,13%	0,76%	-0,75%	0,42%	1,06%	-0,15%	0,03%	2,38%	1,15%	7,18%
2019	-0,98%	0,44%	0,68%	0,98%	-1,02%	1,45%	0,60%	-0,94%	0,13%	-1,39%	-0,23%	0,22%	-0,13%
2018		0,67%	-1,98%	0,18%	-0,60%	-1,37%	-0,83%	-0,07%	-1,10%	1,48%	-0,31%	-0,23%	-1,76%

## EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



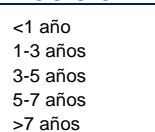
## EXPOSICIÓN POR DIVISA



## EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



## EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



## EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno  
 Consumo básico  
 Salud **4,1%**  
 Energía  
 Telecom **3,0%**  
 Tecs. De la Info. **11,7%**  
 Utilities **4,0%**  
 Finanzas **8,0%**  
 Industrial **2,2%**  
 Consumo no básico **7,4%**  
 Materiales  
 Otros

## MAYORES POSICIONES a 31/12/2020

USD CASH 12,5%  
 10YR TNOTES MAR1 10,1%  
 JAPAN (GOVERNMENT) 0% 18-JAN-2021 5,0%  
 JAPAN (GOVERNMENT) 0% 22-MAR-2021 4,7%  
 JAPAN (GOVERNMENT) 0% 25-JAN-2021 4,7%  
 FRANCE, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 0% 17-FEB 4,7%  
 JAPAN (GOVERNMENT) 15-MAR-2021 4,7%  
 FRANCE, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 03-MAR-20 4,7%  
 JAPAN (GOVERNMENT) 0% 15-FEB-2021 4,6%  
 ODAX MAR1 13800C 4,0%

## DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	2,93	2,95	-
Correlación	0,63	0,19	-
Alpha	0,23	0,26	-
Beta	0,38	0,07	-
Tracking Error	1,08	2,22	-
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-0,40	-2,42	-
Ratio Sharpe	0,70	0,33	-
Ratio Información	-0,32	0,01	-
Ratio Treynor	1,55	3,87	-

## CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	COMISIÓN	
					DE GESTIÓN	DE ÉXITO
A	EUR	SI	LU0917670407	35000	1,25%	1,47%
A	USD	SI	LU0235842555	35000	1,25%	1,45%
C	EUR	SI	LU0917670746	10,000,000	0,60%	0,77%
I	EUR	SI	<b>LU0917671041</b>	10,000,000	0,60%	0,73%

## POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo acumula en el año un 2,15%, y ha cerrado junio con una rentabilidad positiva del +0,28%.

Las temáticas en las que invierten hoy los gestores son: Generalización de la tecnología (digitalización), Evolución de la política global, Asia Pac ex China, Europa, China, Demanda de los consumidores de mercados emergentes, Respuesta al cambio climático, EM oportunista. El fondo mantiene su enfoque de análisis macroeconómico para buscar oportunidades a escala internacional y su enfoque flexible para sacar provecho a tendencias y cambios a escala mundial.

## **GLOSARIO DE TÉRMINOS**

**Alfa:** Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

**Desviación estándar:** Medida sobre el riesgo de inversión o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

**Beta:** Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

**Correlación:** Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

**Tracking error:** Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

**Max Drawdown:** Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

**Ratio Sharpe:** Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

**Raio Información:** Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

**Ratio Treynor:** Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.