

Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund

Clase: JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity D (acc) - EUR

Indicador sintético de riesgo y rentabilidad
Calculado con la volatilidad de la clase de durante los 5 últimos años. Consulte el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) para obtener más información.

1	2	3	4	5	6	7
Menor Riesgo/Rentabilidad potencial. No exento de riesgo			Mayor Riesgo/Rentabilidad potencial			

Descripción general del fondo

ISIN: LU0522352359
Bloomberg: JEMADAE LX
Reuters: LU0522352359.LUF

Objetivo de Inversión: Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en compañías de mercados emergentes del sur, centro y este de Europa, Oriente Próximo y África.

Perfil del Inversor: Este es un Subfondo de renta variable que invierte en mercados emergentes de Europa, Oriente Próximo y África. Si bien el potencial de crecimiento a largo plazo de estos valores de renta variable de mercados emergentes hace que este Subfondo resulte muy atractivo para inversores que busquen una elevada rentabilidad de la inversión, los inversores deberán estar dispuestos a asumir los riesgos políticos y económicos adicionales asociados a las inversiones en mercados emergentes. Por lo tanto, el Subfondo podrá ser adecuado para inversores que ya tengan una cartera globalmente diversificada y que ahora deseen invertir también en activos de mayor riesgo con el fin de generar rentabilidades potencialmente más elevadas.

Gestor(es) del Fondo Oleg Biryulyov Pandora Omaset Habib Saikaly	Activos del fondo USD 350,6m Val. liq. EUR 87,20	Domicilio Luxemburgo Comisión de entrada/salida Comisión de entrada (máx.) 5,00% Gastos de salida (máx.) 0,50%
Gestor(es) de carteras de clientes Claire Peck Luke Richdale	Lanzamiento del fondo 14 Abr 1997	TER (máx.) 2,80% (Ratio de gastos totales) Gestión anual + gastos + reparto = TER
Divisa de referencia del fondo USD	Lanzamiento de la clase 13 Jul 2010	
Divisa de la clase de acción EUR		

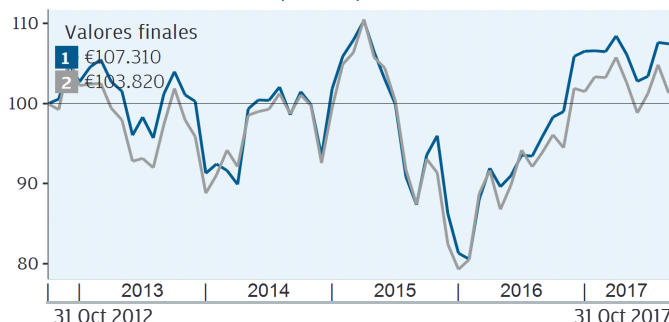
Rating del Fondo A 31 octubre 2017

Categoría de Morningstar™ RV EMEA

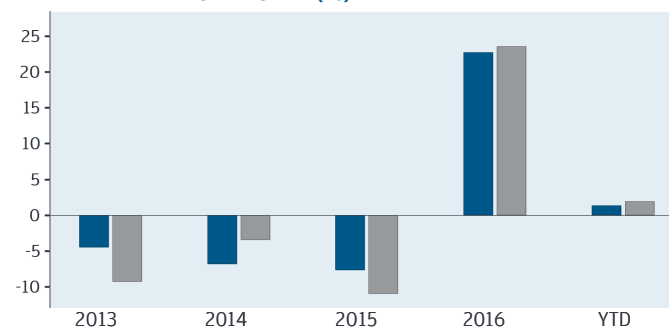
Rentabilidad

1 Clase: JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity D (acc) - EUR
2 Índice de referencia: MSCI Emerging Markets EMEA Index (Total Return Net)

EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



1	-4,45	-6,80	-7,67	22,70	1,38
2	-9,26	-3,41	-10,93	23,53	1,93

RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		
				3 años	5 años	Lanzamiento
1	-0,14	3,78	9,15	1,88	1,42	1,35
2	2,49	2,54	8,04	0,90	0,75	1,92

La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual ni futura. El valor de sus inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden aumentar y disminuir, por lo que podría no recuperar todo el capital invertido.

Fuente: J.P. Morgan Asset Management. La rentabilidad de la clase de participaciones que se indica se basa en el valor liquidativo de la clase de participaciones, supone la reinversión de los ingresos (brutos) e incluye los gastos corrientes efectivos y excluye los gastos de entrada y salida. Los índices no incluyen comisiones o gastos de explotación y no puede invertirse en ellos.

Consulte los riesgos materiales, las comunicaciones generales y las definiciones en la página 2 & 3.

Posiciones

PRINC. 10

	Sector	% de activos
Naspers	Bienes de consumo discrecional	9,9
Sberbank of Russia	Finanzas	6,4
Steinhoff International	Bienes de consumo discrecional	4,0
Gazprom	Energía	3,6
Novatek	Energía	3,4
FirstRand	Finanzas	3,2
OTP Bank	Finanzas	2,7
Lukoil	Energía	2,4
GetBack	Finanzas	2,4
Vodacom	Serv. de Telecomunicaciones	2,1

REGIONES (%)

Región	%	En comparación con el índice de referencia
Rusia	31,5	+8,7
Sudáfrica	30,5	-14,2
Polonia	9,9	+0,6
Turquía	5,9	-1,7
Hungría	5,1	+2,7
Arabia Saudí	3,7	+3,7
Kenia	1,9	+1,9
Emiratos Arabes	1,7	-3,3
Georgia	1,6	+1,6
Austria	1,1	+1,1
Otros	4,0	-4,2
Liquidez	3,1	+3,1

SECTORES (%)

Sector	%	En comparación con el índice de referencia
Finanzas	32,3	+1,7
Energía	17,3	+2,3
Bienes de consumo discrecional	15,4	-5,0
Bienes de consumo básico	9,0	+3,5
Materiales básicos	8,3	-1,3
Industria	4,6	+1,8
Serv. de Telecomunicaciones	3,9	-2,9
Inmobiliarias	2,7	-2,6
Tecnología	1,7	+1,7
Servicios	1,0	-0,7
Sanidad	0,7	-1,6
Liquidez	3,1	+3,1

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,93	0,92
Alfa (%)	0,97	0,66
Beta	0,88	0,90
Volatilidad anualizada (%)	15,13	14,36
Ratio Sharpe	0,20	0,17
Tracking Error (%)	5,79	5,67
Ratio de información	0,14	0,11

Riesgos principales

El valor de su inversión puede subir o bajar, y podría recuperar menos de lo que invirtió originalmente. Puesto que el Subfondo está gestionado con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia, la volatilidad podrá ser elevada. El valor de un título de renta variable puede subir o bajar dependiendo de la evolución de la empresa correspondiente y de las condiciones generales del

mercado.

En los mercados emergentes podrían observarse una mayor inestabilidad política, regulatoria y económica, unas prácticas menos desarrolladas en materia de custodia y liquidación, falta de transparencia y mayores riesgos financieros. Las divisas de mercados emergentes podrían registrar episodios de volatilidad. Los valores de mercados emergentes también podrían estar sujetos a una mayor volatilidad y una menor liquidez que los de mercados no emergentes.

El Subfondo podrá concentrarse en determinados sectores de actividad y/o países y, por consiguiente, podría experimentar una volatilidad mayor que la de los fondos más diversificados. Las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar negativamente la rentabilidad de la inversión. La cobertura de divisas con la que se pretende minimizar el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio podría no dar siempre resultado.

INFORMACIÓN GENERAL

Antes de invertir, obtenga y consulte el folleto vigente, el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) y cualquier documento de oferta local aplicable. Puede obtener de forma gratuita un ejemplar de estos documentos, así como del informe anual, del informe semestral y de los estatutos sociales, solicitándolo a su asesor financiero, a su contacto regional de J.P. Morgan Asset Management, al emisor del fondo (véase a continuación) o en www.jpmmam.es.

Este documento no tiene como objetivo ofrecer asesoramiento ni recomendaciones de inversión. Es posible que las posiciones y los datos de rentabilidad del fondo hayan cambiado desde la fecha de este informe. Ninguno de los proveedores de la información que aquí se presenta, incluidos datos sobre índices y calificaciones crediticias, será responsable por daños, perjuicios o pérdidas de

cualquier tipo que pudieran derivarse del uso de su información.

La información obtenida en las comunicaciones que se mantengan con usted se registrará, controlará, recogerá, almacenará y tratará de conformidad con nuestra Política de Privacidad para EMEA, que puede consultarse en el siguiente sitio web: www.jpmmam.com/pages/privacy.

Con anterioridad al 01.10.06 el MSCI EM Europe Net.

FUENTES DE INFORMACIÓN

La información del fondo, incluidos los cálculos de la rentabilidad y otros datos, la proporciona J.P. Morgan Asset Management (nombre comercial de los negocios de gestión de activos de JPMorgan Chase & Co. y sus filiales en todo el mundo).

Todos los datos se refieren a la fecha del documento salvo que se indique lo contrario.

© 2017 Morningstar. Todos los derechos reservados.

La información que figura en este documento: (1) es propiedad de Morningstar; (2) su reproducción o distribución está prohibida; y (3) no se garantiza que sea precisa, íntegra ni oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de ningún daño o pérdida que se derive de cualquier uso que se haga de esta información.

Fuente del Índice de referencia: MSCI. Ni MSCI ni ningún otro tercero que participe o intervenga en la recopilación, informatización o creación de los datos de MSCI realizan manifestaciones ni ofrecen garantías, expresas o implícitas, respecto a dichos datos (o a los resultados obtenidos a partir de ellos), y por la presente niegan de forma expresa cualquier manifestación o garantía de originalidad, integridad, comerciabilidad o idoneidad de dichos datos para un fin determinado. Sin perjuicio de todo lo anterior, MSCI, sus filiales o cualquier tercero que participe o intervenga en la recopilación,

informatización o creación de los datos no son responsables en ningún caso de ningún daño directo, indirecto, especial, ejemplarizante, emergente o de cualquier otro tipo (incluida la pérdida de beneficios), incluso si se les ha notificado la posibilidad de dichos daños. No se permite la distribución o divulgación adicional de los datos de MSCI sin consentimiento expreso por escrito de MSCI.

CONTACTO REGIONAL

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.,
Paseo de la Castellana, 31, 28046 Madrid.
Registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

EMISOR

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6,
route de Trèves, L-2633 Senningerberg,
Luxembourg. Inscrita en el Registro Mercantil de
Luxemburgo con el n.º B27900, con capital social
de 10.000.000 EUR.

DEFINICIONES

Correlación mide la relación entre la evolución del fondo y la de su índice de referencia. Una correlación de 1,00 indica que el fondo reprodujo perfectamente la evolución de su índice de referencia.

Alfa (%) una medida de rendimiento relativo positivo generado por un gestor con respecto al índice de referencia. Un alfa de 1,00 indica que un fondo ha superado en rentabilidad a su índice de referencia en un 1%.

Beta una medida de la sensibilidad del fondo a la evolución del mercado (representada por el índice de referencia del fondo). Un beta de 1,10 sugiere que el fondo podría rendir un 10% mejor que su índice de referencia en mercados alcistas y un 10% peor en mercados bajistas, suponiendo que todos los demás factores no varíen.

Volatilidad anualizada (%) una medida absoluta de la volatilidad y cuantifica la medida en que el rendimiento oscila al alza y a la baja durante un

periodo determinado. Una volatilidad alta significa que el rendimiento ha sido más variable a lo largo del tiempo. La medida se expresa como valor anualizado.

Ratio Sharpe mide la rentabilidad de una inversión ajustada por la cantidad de riesgo asumido (con respecto a una inversión libre de riesgo). Cuanto mayor sea la ratio de Sharpe, mejor será el rendimiento con respecto al riesgo asumido.

Tracking Error (%) cuantifica en qué medida el rendimiento de un fondo se desvía del rendimiento del índice de referencia. Cuanto menor sea, más próxima estará la rentabilidad histórica del fondo a la de su índice de referencia.

Ratio de información mide si un gestor supera o no en rentabilidad al índice de referencia y representa el riesgo asumido para conseguir ese rendimiento. Un gestor que supera la rentabilidad de un índice de referencia en un 2% anual tendrá una rentabilidad de la inversión mayor que otro que obtiene la misma rentabilidad relativa positiva, pero que asume más riesgo.