

JPMorgan Funds - Emerging Markets Bond Fund

Clase: JPM Emerging Markets Bond C (acc) - USD

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 LU0431995280
Bloomberg JPEMBDC LX
Reuters LU0431995280.LUF

Objetivo de Inversión: Conseguir un rendimiento superior al de los mercados de bonos de países de economía emergente mediante la inversión principalmente en títulos de deuda a tipo fijo y otros títulos de deuda de mercados emergentes.

Perfil del Inversor: Puesto que este Subfondo de renta fija invierte principalmente en bonos de mercados emergentes, resulta especialmente adecuado para inversores dispuestos a asumir riesgos adicionales para lograr una rentabilidad más elevada en el futuro. Por consiguiente, los inversores probablemente utilizarán el Subfondo para complementar una cartera básica de renta fija ya existente invertida en bonos de menor riesgo emitidos por gobiernos o agencias, con el fin de conseguir una mayor diversificación mediante la exposición al mayor potencial de rentabilidad que ofrecen los títulos con calificación inferior a investment grade.

Gestor(es) del Fondo Pierre-Yves Bateau Emil Babayev	Activos del fondo USD 488,2m Val. liq. USD 572,19	Domicilio Luxemburgo Comisión de entrada/salida Comisión de entrada (máx.) 0,00% Gastos de salida (máx.) 0,00% Gastos corrientes 0,70%
Especialista(s) en inversión Zsolt Papp	Lanzamiento del fondo 22 Abr 1993	
Divisa de referencia del fondo USD	Lanzamiento de la clase	
Divisa de la clase de acción USD	20 Oct 1998	

Rating del Fondo A 31 octubre 2018

Calificación general de Morningstar™ ★★★★★
Categoría de Morningstar™ RF Global Emergente

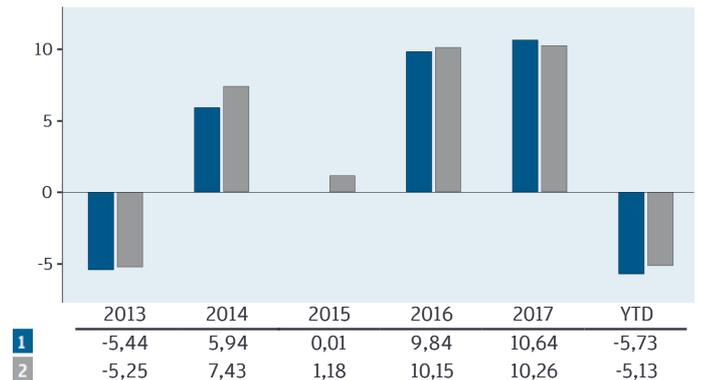
Rentabilidad

1 Clase: JPM Emerging Markets Bond C (acc) - USD
2 Índice de referencia: J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)

EVOLUCIÓN DE 100.000 USD (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		
				3 años	5 años	10 años
1	-2,32	-2,87	-5,00	4,15	3,69	8,87
2	-2,16	-2,40	-4,39	4,33	4,35	9,03

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.

El índice de referencia se utiliza únicamente con fines comparativos, a menos que se indique expresamente lo contrario en el objetivo y la política de inversión del Subfondo.

Los índices no incluyen comisiones o gastos de explotación y no puede invertirse en ellos.

Con anterioridad al 30.04.10 el índice de referencia se componía de un JPM Emerging Markets Bond Index Global Gross.

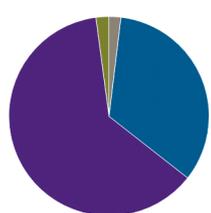
Consulte los riesgos materiales, las comunicaciones generales y las definiciones en la página 2 & 3.

Posiciones

PRINC. 10

	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Government of Mexico (Méjico)	5,375	13.03.22	2,2
US Treasury (Estados Unidos)	1,250	30.04.19	2,0
Government of Brazil (Brasil)	6,000	07.04.26	1,7
Government of Hungary (Hungría)	5,375	25.03.24	1,6
Government of Ukraine (Ucrania)	7,750	01.09.20	1,6
Government of Colombia (Colombia)	5,000	15.06.45	1,5
Ministry Of Finance Oman DBA Sultanate Of Oman (Omán)	4,750	15.06.26	1,5
Republic of Croatia (Croacia)	6,000	26.01.24	1,5
Government of Russia (Rusia)	5,875	16.09.43	1,4
Government of Turkey (Turquía)	3,250	23.03.23	1,1

DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



1,9	A	Quasi-corporate bonds: 1,8%
33,7	BBB	Duración media: 6,3 años
62,3	< BBB	Rentabilidad en el peor escenario : 6,6%
2,1	Liquidez	Vencimiento medio: 11,1 años
		Average credit quality: BB

VALOR EN RIESGO (VaR)

	Fondo	Índice de referencia
VaR	2,44%	2,59%

El Valor en Riesgo (VaR) mide el potencial de pérdidas para un intervalo de tiempo dado, con un nivel de confianza determinado, en condiciones normales de mercado. El VaR se mide con un nivel de confianza del 99% y basado en un horizonte temporal de un mes. Al efecto del cálculo de la exposición global, el periodo de tenencia de los instrumentos financieros derivados es de un mes.

REGIONES (%)

Región	%	En comparación con el índice de referencia
Méjico	7,1	+2,1
Colombia	4,1	+1,1
Indonesia	3,8	-0,4
Argentina	3,8	+0,9
Ucrania	3,6	+1,0
Sudáfrica	3,5	+0,8
Brasil	3,2	0,0
Kazajstán	3,1	+0,3
Turquía	3,0	-0,4
Hungría	2,8	0,0
Ecuador	2,8	+0,2
Otros	59,2	-5,6

SECTORES (%)

Sector	%	En comparación con el índice de referencia
Bonos soberanos	74,1	-4,7
Quasi - Sovereigns	22,0	+0,8
Quasi - Corporates	1,8	+1,8
Liquidez	2,1	+2,1

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,99	0,99
Alfa (%)	-0,17	-0,64
Beta	1,02	1,02
Volatilidad anualizada (%)	5,68	5,55
Ratio Sharpe	0,75	0,67
Tracking Error (%)	0,80	0,88
Ratio de información	-0,20	-0,71

Riesgos principales

El valor de su inversión puede subir o bajar, y podría recuperar menos de lo que invirtió originalmente.

El valor de los títulos de deuda puede variar de forma significativa dependiendo de las condiciones económicas y de los tipos de interés, así como de la solvencia del emisor. Estos riesgos suelen ser más acusados en el caso de los títulos de deuda emergente y con calificación inferior a

«investment grade».

Además, en los mercados emergentes podrían observarse mayores riesgos, entre los que se incluyen unas prácticas menos desarrolladas en materia de custodia y liquidación, una mayor volatilidad y una menor liquidez que en los mercados no emergentes y la deuda con calificación «investment grade». Los Valores convertibles contingentes se ven probablemente perjudicados en caso de que ocurra un hecho desencadenante (como se recoge en los términos contractuales de la empresa

emisora). Esto puede deberse al hecho de que el valor se convierta en una acción con un descuento en su precio, lo que supone una depreciación de dicho valor, ya sea de forma temporal o indefinida, y/o que se interrumpa o se aplase el pago de los cupones. 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 material no debe considerarse como un asesoramiento o recomendación de inversión. Es probable que las inversiones y la rentabilidad del Fondo hayan cambiado desde la fecha del informe. Ningún de los proveedores de la información aquí presentada, es responsable de ningún daño o pérdida que se derive de cualquier uso que se haga de la misma. No se ofrece ninguna garantía de exactitud ni no se acepta ninguna responsabilidad en relación con cualquier error u omisión.

En la medida en que lo permita la ley aplicable, podremos grabar llamadas telefónicas y hacer un seguimiento de las comunicaciones electrónicas con el fin de cumplir con nuestras obligaciones legales y regulatorias, así como con nuestras políticas internas. Los datos de carácter personal

serán recopilados, almacenados y procesados por J.P. Morgan Asset Management de conformidad con nuestra política de privacidad EMEA disponible en www.jpmmam.com/emea-privacy-policy. Si desea obtener información adicional sobre el mercado objetivo del Subfondo, consulte el folleto.

La Fecha de vencimiento hace referencia a la fecha de vencimiento/reajuste del título. Para los títulos cuyo tipo de interés de referencia del cupón se ajusta al menos cada 397 días, se muestra la fecha del próximo ajuste del tipo del cupón.

El rendimiento que se muestra está expresado en la moneda base del Subfondo. El rendimiento real de la clase de acciones puede diferir del rendimiento mostrado debido al efecto cambiario.

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.

© 2018 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.

La información se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, si bien J.P. Morgan no garantiza que sea completa o precisa. El Índice se utiliza con autorización. El Índice no podrá reproducirse, utilizarse o distribuirse sin consentimiento previo por escrito de J.P. Morgan. Copyright 2018, J.P. Morgan Chase & Co. Todos los derechos reservados.

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

Calificación general de Morningstar™ evaluación del rendimiento pasado de un fondo, teniendo en cuenta tanto la rentabilidad como el riesgo, y muestra cómo evolucionan inversiones similares en comparación con las de sus competidores. Las decisiones de inversión no deben basarse solo en una calificación alta.

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.