

Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Clase: JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)

Descripción general del fondo

ISIN LU0747349875 Bloomberg JPEMBXE LX Reuters LU0747349875.LUF

Objetivo de Inversión: Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de bonos con calificación investment grade de países emergentes invirtiendo principalmente en títulos de deuda emergente con calificación investment grade denominados en USD.

Perfil del Inversor: Puesto que este Subfondo invierte en bonos de mercados emergentes con calificación investment grade, resulta especialmente adecuado para inversores que estén dispuestos a asumir los riesgos adicionales asociados a las inversiones en mercados emergentes con el fin de conseguir una rentabilidad más elevada en el futuro, pero que también deseen que su exposición se limite a bonos con calificación investment grade. Por lo tanto, los inversores en el Subfondo podrán usarlo para complementar una cartera básica de renta fija ya existente invertida en bonos de gobiernos o agencias de mercados desarrollados. Puesto que, en principio, los activos del Subfondo estarán denominados o cubiertos en dólares estadounidenses (USD), el Subfondo podrá ser adecuado para inversores que deseen beneficiarse de estas oportunidades de diversificación a la vez que se limitan los riesgos de cambio.

Gestor(es) del Fondo Pierre-Yves Bateau Scott McKee Emil Babayev	Activos del fondo USD 358,6m Val. liq. EUR 87,49	Domicilio Luxemburgo Comisión de entrada/salida Comisión de entrada (máx.) 0,00% Gastos de salida (máx.) 0,00%
Gestor(es) de carteras de clientes Zsolt Papp	Lanzamiento del fondo 29 Nov 2010	TER (máx.) 0,15% (Ratio de gastos totales) Gestión + gastos anuales = TER
Divisa de referencia del fondo USD	Lanzamiento de la clase 24 Feb 2012	
Divisa de la clase de acción 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		

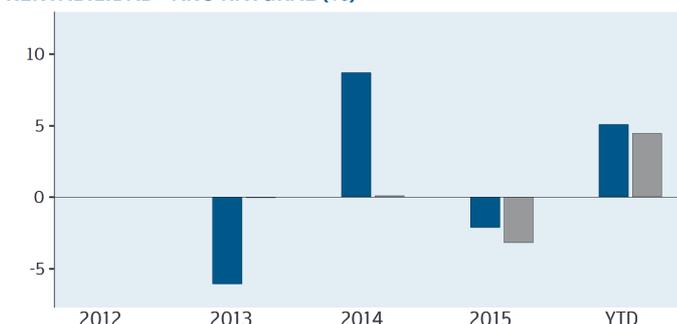
Rentabilidad

- 1** Clase: JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)
2 Índice de referencia: 70% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to EUR / 30% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Investment Grade (Total Return Gross) Hedged to EUR

EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



1	-	-6,08	8,71	-2,14	5,08
2	-	-0,06	0,09	-3,21	4,47

RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		
				3 años	5 años	Lanzamiento
1	-4,25	-6,03	3,61	3,91	-	3,48
2	-4,07	-5,78	3,27	0,40	-	0,26

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.

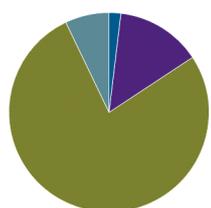
Consulte los riesgos materiales, las comunicaciones generales y las definiciones en la página 2 & 3.

Posiciones A 31 octubre 2016

PRINC. 10

	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Government of Peru (Perú)	5,625	18.11.50	1,8
Government of Hungary (Hungría)	5,375	21.02.23	1,6
Government of Lithuania (Lituania)	6,625	01.02.22	1,6
Government of Colombia (Colombia)	7,375	18.09.37	1,5
Government of Philippines (Filipinas)	7,750	14.01.31	1,5
Government of Philippines (Filipinas)	10,625	16.03.25	1,5
Government of Mexico (Méjico)	5,550	21.01.45	1,5
Government of Chile (Chile)	4,500	16.09.25	1,5
Government of Poland (Polonia)	5,000	23.03.22	1,4
Government of Hungary (Hungría)	6,250	29.01.20	1,3

DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



0,0	AAA	Renta fija corporativa: 22,4%
1,9	AA	Duración media: 6,7 años
13,8	A	Rentabilidad en el peor escenario : 3,4%
77,2	BBB	Vencimiento medio: 11,0 años
0,0	< BBB	
7,1	Liquidez	

VALOR EN RIESGO (VaR)

	Fondo	Índice de referencia
VaR	3,12%	3,17%

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 (%)

		En comparación con el índice de referencia
Méjico	9,9	+0,8
China	6,6	-1,9
Indonesia	6,2	+0,3
Colombia	5,5	-0,1
Perú	5,5	0,0
Panamá	5,5	+1,4
Chile	4,9	-0,8
Filipinas	4,8	-0,3
Hungría	4,0	0,0
Kazajstán	4,0	+0,3
India	3,7	+0,5
Malasia	3,4	-0,8
Uruguay	3,3	-0,2
Emiratos Arabes	2,9	+0,7
Polonia	2,8	-1,2
Sudáfrica	2,7	-0,9
Lituania	2,0	+0,2
Rumania	1,8	-0,2
Marruecos	1,6	+0,5
Omán	1,5	-0,1
Brasil	1,1	+0,4
Otros	16,3	+1,4

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,82	-
Alfa	3,50	-
Beta	1,07	-
Volatilidad anualizada	5,46	-
Ratio Sharpe	0,72	-
Tracking Error	3,17	-
Ratio de información	1,11	-

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.

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.jpmm.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.jpmm.com/pages/privacy.

Para obtener información más detallada sobre la política de inversión del fondo, así como de otros aspectos relevantes, rogamos consulte el folleto informativo del fondo

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.

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.

Morningstar Ratings™: © Morningstar. Todos los derechos reservados. Para más información, visite

www.morningstar.es/es/help/methodology.aspx

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 2016, 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.

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.