Indicador resumido de riesgo

1	2	**3**	4	5	6	7

Menor riesgo — Mayor riesgo

JPMorgan Funds -

Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Clase: JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD

Descripción general del fondo

ISIN	Bloomberg	Reuters
LU0565387981	JPEIGAU LX	LU0565387981.LUF

Objetivo de Inversión: Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de renta fija con calificación investment grade de mercados emergentes invirtiendo principalmente en títulos de deuda con calificación investment grade de los mercados emergentes denominados en USD.

Enfoque de inversión

- Aplica un proceso de inversión basado en un análisis integrado globalmente que se centra en examinar factores fundamentales, cuantitativos y técnicos de distintos países, sectores y emisores.
- Combina una toma de decisiones descendente (lo que incluye la asignación a países y sectores) con una selección de valores ascendente en todo el universo de renta fija con calificación investment grade de mercados emergentes.

Gestor/es de carteras
Pierre-Yves Bareau
Scott McKee
Leah Parento
Emil Babayev
Andrew Bartlett
Sebastian Teodorescu

Especialista(s) en inversión
Zsolt Papp

Divisa de referencia del fondo USD

Divisa de la clase de acción USD

Activos del fondo
USD 467,4m

Val. liq. USD 82,13

Lanzamiento del fondo
29 Nov 2010

Lanzamiento de la clase
8 Oct 2012

Domicilio Luxemburgo

Commisión de entrada/salida
Commisión de entrada (máx.) 3,00%
Gastos de salida (máx.) 0,50%

Gastos corrientes 1,10%

Información sobre factores ESG

Enfoque ESG - ESG Promoción
Promueve características sociales y/o medioambientales

Clasificación según el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»): Artículo 8
Artículo 8: estrategias que promueven características ambientales o sociales pero no tienen como objetivo principal la inversión sostenible.

Rating del Fondo *A 29 febrero 2024*

Calificación general de Morningstar™ ★★★★

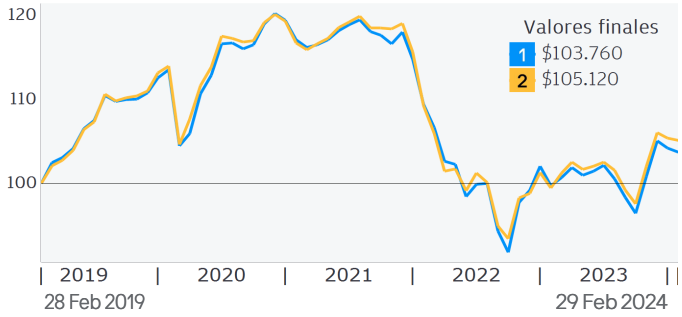
Categoría de Morningstar™ RF Global Emergente

Rentabilidad

1 **Clase:** JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD

2 **Índice de referencia:** 50% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Investment Grade (Total Return Gross) / 50% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Investment Grade (Total Return Gross)

EVOLUCIÓN DE 100.000 USD *Años naturales*



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	7,62	-2,63	6,05	6,58	-3,30	14,06	8,55	-1,84	-15,98	5,93
2	8,96	-0,39	6,65	7,84	-1,50	14,60	8,19	-0,92	-16,98	7,34

RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O				Anualizado		
	1 mes	3 meses	1 año	YTD	3 años	5 años	10 años
1	-0,46	2,88	4,05	-1,25	-3,95	0,74	1,81
2	-0,26	3,00	5,66	-0,91	-3,43	1,00	2,64

INFORMACIÓN SOBRE LA RENTABILIDAD

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.

ESG

Podrá obtener más información sobre el enfoque de inversión sostenible de J.P. Morgan Asset Management consulte la página web https://am.jpmorgan.com/es/esg

Historial de dividendos

Capital	Fecha de registro	Fecha de pago	Rentabilidad anualizada
$3,3100	04 Sep 2019	19 Sep 2019	3,41 %
$2,3500	09 Sep 2020	24 Sep 2020	2,35 %
$2,0200	08 Sep 2021	27 Sep 2021	2,02 %
$2,1600	13 Sep 2022	28 Sep 2022	2,72 %
$2,3500	12 Sep 2023	27 Sep 2023	2,98 %

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,97	0,98
Alfa (%)	-0,55	-0,26
Beta	1,03	1,01
Volatilidad anualizada (%)	8,59	8,50
Ratio Sharpe	-0,72	-0,10
Tracking Error (%)	2,00	1,77
Ratio de información	-0,26	-0,14

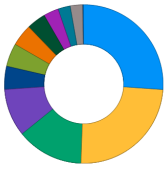
Posiciones *A 31 enero 2024*

PRINC. 10	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Empresa Nacional Del Petroleo (Chile)	3,750	05.08.2026	1,2
Government of Indonesia (Indonesia)	6,625	17.02.2037	1,2
Saudi Arabian Oil (Arabia Saudí)	3,500	16.04.2029	1,0
APG Energy & Infra (Chile)	4,550	27.09.2051	0,9
Genting Berhad (Malasia)	4,250	24.01.2027	0,8
KazMunayGas (Kazajstán)	6,375	24.10.2048	0,8
Las Vegas Sands (Macao)	5,650	08.08.2028	0,8
Fisterra Energy (Méjico)	5,750	01.12.2040	0,8
National Bank of Kuwait (Kuwait)	4,500	31.12.2049	0,8
KazMunayGas (Kazajstán)	4,750	19.04.2027	0,8

Desglose por Calidad Crediticia (%) *A 31 enero 2024*	
AAA: 1,0%	Renta fija corporativa: 58,2%
AA: 9,6%	Duración media: 6,6 años
A: 21,9%	Rentabilidad en el peor escenario : 5,8%
BBB: 67,8%	Vencimiento medio: 13,2 años
< BBB: 0,0%	Calidad crediticia media: BBB+
Liquidez: -0,3%	

REGIONES (%) *A 31 enero 2024*		En comparación con el índice de referencia
Méjico	9,8	+3,9
Chile	9,3	+3,6
Arabia Saudí	8,3	+0,3
Emiratos Arabes	8,0	+1,7
Indonesia	6,8	+0,3
Corea	6,4	+2,6
Perú	5,5	+1,6
Qatar	4,1	-1,9
Panamá	3,2	+0,3
Hungría	3,2	+0,3
Kazajstán	2,8	+0,7
Otros	32,6	-13,4

SECTORES (%) *A 31 enero 2024*



- 26,2 Gubernamental
- 24,3 Finanzas
- 13,7 Petróleo y gas
- 9,7 Servicios
- 4,8 Metales y minería
- 4,7 TMT
- 4,4 Industria
- 3,8 Transporte
- 3,1 Consumidor
- 2,6 Infraestructura
- 2,3 Industria Papelera
- 0,4 Otros

Riesgos principales

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 títulos del Subfondo*

Técnicas	*Títulos*	
Cobertura	Títulos de deuda - Deuda pública - Deuda con calificación investment grade - Deuda con calificación inferior a investment grade	- Deuda sin calificación Bonos convertibles contingentes Mercados emergentes

Otros riesgos asociados *Riesgos adicionales a los que Subfondo está expuesto al recurrir a las técnicas y los títulos mencionados con anterioridad*

Crédito Liquidez	Divisas Mercado	Tipos de interés

Resultados para el Accionista *Impacto potencial de los riesgos mencionados con anterioridad*

Pérdida	**Volatilidad**	**No consecución del objetivo del Subfondo.**
Los Accionistas podrían perder la totalidad o parte de su dinero.	El valor de las Acciones del Subfondo experimentará fluctuaciones.	

Información general

Antes de invertir, obtenga y consulte el folleto vigente (disponible en español), el Documento de datos fundamentales (disponible en español) y cualquier documento de oferta local aplicable. Puede obtener de forma gratuita un ejemplar de el documentos, relacionadas con la sostenibilidad así como del informe anual, divulgaciónes relacionada con 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.jpmam.es.
Podrá obtener un resumen de los derechos de los inversores en español en am.jpmorgan.com/es/reg-updates. J.P. Morgan Asset Management podrá adoptar la decisión de rescindir los acuerdos formalizados para la comercialización de sus organismos de inversión corporativo.

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. 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.jpmorgan.com/emea-privacy-policy
Si desea obtener información adicional sobre el mercado objetivo del Subfondo, consulte el folleto.

Indicador de riesgo - El indicador de riesgo se basa en el supuesto de que usted mantendrá el producto 5 año(s). El riesgo del producto puede ser muy superior en caso de que se mantenga durante un periodo inferior al recomendado.

La cifra de gastos corrientes comprende la comisión de gestión anual y los gastos operativos y administrativos. Excluye los costes de transacción y podría diferir de los gastos corrientes según el documento de datos fundamentales (KID), que constituyen una estimación basada en los gastos reales en que se ha incurrido durante el último año.

Información sobre rentabilidad

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.

La rentabilidad de su inversión podría variar como consecuencia de las fluctuaciones cambiarias si su inversión se realiza en una moneda distinta a la empleada en el cálculo de la rentabilidad histórica.

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.

Los ingresos por dividendos se muestran sin deducir los impuestos aplicables.

Con anterioridad al 01.02.17 el índice de referencia se componía de un 70% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Investment Grade (Total Return Gross) / 30% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Investment Grade (Total Return Gross).

Información sobre posiciones

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.
© 2024 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: J.P. Morgan Asset Management creó el índice de referencia personalizado.

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 2023, 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.° B27900, con capital social de 10.000.000 EUR.

Definiciones

Val. liq. Valor liquidativo de los activos de un fondo menos sus pasivos, por acción.
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 intensidad y la dirección de la relación entre cómo se mueve la rentabilidad del fondo y cómo lo hace la del índice de referencia. Una correlación de 1,00 indica que la rentabilidad del fondo y la del índice de referencia exhiben un movimiento sincronizado y en la misma dirección.
Alfa (%) una medida del exceso de rentabilidad generado por un gestor con respecto al índice de referencia. Un alfa de 1,00 indica que un fondo ha superado a su índice de referencia en un 1%.
Beta mide la sensibilidad de un fondo a los movimientos del mercado (representados por el índice de referencia del fondo). Una beta de 1,10 significa que el fondo podría comportarse un 10% mejor que el índice de referencia en mercados alcistas y un 10% peor en mercados bajistas, suponiendo que el resto de factores se mantienen constantes. Las betas más altas suelen representar inversiones de mayor riesgo.
Volatilidad anualizada (%) mide el grado en el que las rentabilidades varían al alza y a la baja a lo largo de un periodo concreto.
Ratio Sharpe rentabilidad de una inversión ajustándolo a la cantidad de riesgo asumido (en comparación con una inversión sin riesgo). Cuanto mayor es el ratio de Sharpe, mejores son las rentabilidades frente al riesgo asumido.
Tracking Error (%) mide en cuánto se desvía la rentabilidad de un fondo de la del índice de referencia. Cuanto más bajo sea el número, más cerca se habrá mantenido históricamente la rentabilidad del fondo de la de su índice de referencia.
Ratio de información mide si un gestor está superando al índice de referencia o siendo superado por él, y tiene en cuenta el riesgo asumido para alcanzar la rentabilidad. Un gestor que supere al índice de referencia en un 2% anual presentará un RI más alto que otro que haya alcanzado la misma rentabilidad superior pero haya asumido más riesgo.