

# JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

FICHA INFORMATIVA 30 NOVIEMBRE 2017

Clase: JPM Emerging Markets Opportunities X (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 LU0891473950  
Bloomberg JPECXRA LX  
Reuters LU0891473950.LUF

**Objetivo de Inversión:** Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías de mercados emergentes gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia.

**Perfil del Inversor:** Este es un Subfondo de renta variable que invierte en mercados emergentes y, por lo tanto, los inversores en el Subfondo deberán estar dispuestos a asumir los riesgos políticos y económicos adicionales asociados a la inversión en mercados emergentes. En consecuencia, el Subfondo podrá ser adecuado para inversores experimentados 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.

<b>Gestor(es) del Fondo</b> Richard Titherington Sonal Tanna Anuj Arora	<b>Activos del fondo</b> USD 2769,1m <b>Val. liq.</b> EUR 109,66	<b>Domicilio</b> Luxemburgo <b>Comisión de entrada/salida</b> Comisión de entrada (máx.) 0,00% Gastos de salida (máx.) 0,00% <b>TER (máx.)</b> 0,15% (Ratio de gastos totales) Gestión + gastos anuales = TER
<b>Gestor(es) de carteras de clientes</b> Claire Peck Luke Richdale	<b>Lanzamiento del fondo</b> 31 Jul 1990	
<b>Divisa de referencia del fondo</b> USD	<b>Lanzamiento de la clase</b> 8 Mar 2013	
<b>Divisa de la clase de acción</b> EUR		

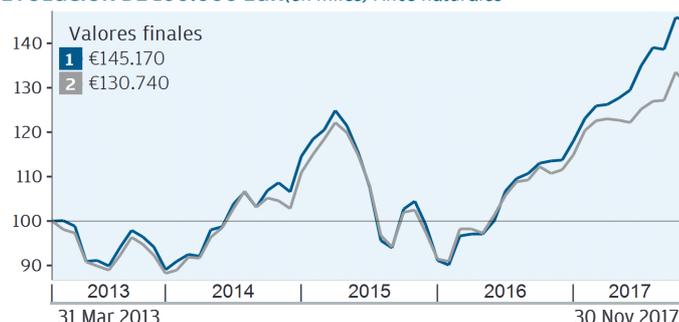
## Rating del Fondo A 30 noviembre 2017

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

## Rentabilidad

1 Clase: JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR  
2 Índice de referencia: MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)

**EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR (en miles) Años naturales**



## RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



	2012	2013	2014	2015	2016	YTD
1	-	-	13,13	-7,09	14,89	27,66
2	-	-	11,38	-5,23	14,51	17,23

## RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Lanzamiento
1	-0,45	4,43	27,93	10,16	-	7,74
2	-2,10	3,00	18,17	7,73	-	5,44

*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
Tencent	Tecnología	7,1
Samsung Electronics	Tecnología	5,3
Alibaba	Tecnología	4,0
Ping An Insurance	Finanzas	3,4
Sberbank of Russia	Finanzas	3,1
Housing Development Finance	Finanzas	2,9
Itau Unibanco	Finanzas	2,5
AIA	Finanzas	1,9
MMC Norilsk Nickel	Materiales básicos	1,9
China Construction Bank	Finanzas	1,9

### REGIONES (%)

	%	En comparación con el índice de referencia
China	31,4	+1,4
Corea del Sur	17,7	+2,1
Brasil	8,1	+1,2
Taiwán	7,5	-3,9
India	7,1	-1,5
Rusia	6,8	+3,4
Sudáfrica	3,0	-3,9
Méjico	2,4	-0,7
Tailandia	2,2	0,0
Indonesia	2,0	-0,2
Otros	6,6	-3,1
Liquidez	5,2	+5,2

### SECTORES (%)

	%	En comparación con el índice de referencia
Finanzas	37,1	+13,9
Tecnología	28,4	+0,1
Bienes de consumo discrecional	8,7	-1,8
Materiales básicos	6,6	-0,6
Serv. de Telecomunicaciones	3,6	-1,3
Servicios	3,5	+1,0
Bienes de consumo básico	2,0	-4,3
Inmobiliarias	2,0	-0,7
Energía	1,9	-4,8
Industria	1,0	-4,3
Sanidad	0,0	-2,4
Liquidez	5,2	+5,2

## Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,97	-
Alfa (%)	2,25	-
Beta	1,04	-
Volatilidad anualizada (%)	14,89	-
Ratio Sharpe	0,73	-
Tracking Error (%)	3,59	-
Ratio de información	0,67	-

## Riesgos principales

Puesto que está gestionado con máxima flexibilidad, el Subfondo puede experimentar una volatilidad elevada ya que puede adoptar posiciones de mayor tamaño, registrar un mayor nivel de rotación de las posiciones y, en ocasiones, tener una exposición significativa a determinados segmentos del mercado. 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 podría observarse un nivel de riesgos más elevado (como unas prácticas menos desarrolladas en materia de custodia y liquidación, una mayor volatilidad y una menor liquidez) que en los títulos de mercados no emergentes.

El Subfondo podrá invertir en Acciones A de China por medio de los Programas China-Hong Kong

Stock Connect, que están sujetos a modificaciones normativas, limitaciones de cuota y restricciones operativas que podrían derivar en un mayor riesgo de contraparte.

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](http://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.

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/jpmpdf/1320694304816.pdf](http://www.jpmmam.com/jpmpdf/1320694304816.pdf).

Si desea obtener información adicional sobre el mercado objetivo del Subfondo, consulte el folleto.

### 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.

El índice de referencia es un parámetro comparativo para medir la rentabilidad de la Clase de Acciones. La cartera del Subfondo puede alejarse significativamente de la composición de su índice de referencia.

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**

**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.