

# JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

FICHA INFORMATIVA 31 MAYO 2017

Clase: JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (div) - 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 LU0724659387  
Bloomberg JPMEMCC LX  
Reuters LU0724659387.LUF

**Objetivo de Inversión:** Conseguir un rendimiento superior a los mercados de renta fija de países emergentes mediante riesgo principalmente en instrumentos de deuda a tipo fijo y variable de mercados emergentes en la divisa local.

**Perfil del Inversor:** Puesto que este Subfondo tiene exposición a títulos de deuda emergente en divisas locales, resulta especialmente adecuado para inversores que estén 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 con calificación investment grade de mercados desarrollados, con el fin de lograr una mayor diversificación mediante la exposición al mayor potencial de rentabilidad de los títulos y las divisas de mercados emergentes.

<b>Gestor(es) del Fondo</b> Didier Lambert Pierre-Yves Bareaud Diana Kiluta Amoa	<b>Activos del fondo</b> EUR 2323,8m <b>Val. liq.</b> EUR 62,72	<b>Domicilio</b> Luxemburgo <b>Comisión de entrada/salida</b> Comisión de entrada (máx.) 0,00% Gastos de salida (máx.) 0,00%
<b>Gestor(es) de carteras de clientes</b> Zsolt Papp	<b>Lanzamiento del fondo</b> 24 Ene 2008	<b>TER (máx.)</b> 0,70% (Ratio de gastos totales) Gestión + gastos anuales = TER
<b>Divisa de referencia del fondo</b> USD	<b>Lanzamiento de la clase</b> 5 Nov 2013	
<b>Divisa de la clase de acción</b> EUR		

## Rating del Fondo A 31 Mayo 2017

Categoría de Morningstar™ RF Global Emergente - Moneda Local

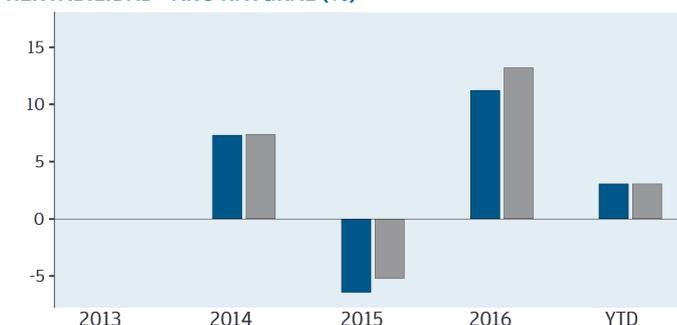
## Rentabilidad

1 **Clase:** JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (div) - EUR  
2 **Índice de referencia:** J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)

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



### RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



	2013	2014	2015	2016	YTD
1	-	7,32	-6,46	11,22	3,05
2	-	7,37	-5,23	13,23	3,04

### RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		Lanzamiento
				3 años	5 años	
1	-1,29	-0,66	9,13	2,62	-	2,60
2	-1,26	-0,27	11,04	3,86	-	3,61

## Historial de dividendos

Capital	Fecha de registro	Fecha de pago	Rentabilidad trimestral	Rentabilidad anualizada
€1,03	09 Mayo 2016	23 Mayo 2016	1,67%	6,87%
€1,11	08 Ago 2016	22 Ago 2016	1,71%	7,01%
€1,09	07 Nov 2016	18 Nov 2016	1,71%	7,03%
€1,10	07 Feb 2017	21 Feb 2017	1,75%	7,18%
€1,14	08 Mayo 2017	19 Mayo 2017	1,80%	7,39%

**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

Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos	
Government of Brazil (Brasil)	6,000	15.08.22	5,2
Government of Russia (Federación Rusa)	7,600	20.07.22	4,8
Government of Indonesia (Indonesia)	9,000	15.03.29	4,4
Government of Poland (Polonia)	5,750	23.09.22	4,2
Government of Hungary (Hungría)	6,000	24.11.23	2,7
Government of Mexico (Méjico)	7,750	29.05.31	2,7
Government of Brazil (Brasil)	0,000	01.01.18	2,7
Government of Turkey (Turquía)	9,200	22.09.21	2,5
Government of Turkey (Turquía)	10,600	11.02.26	2,4
Government of Thailand (Tailandia)	3,850	12.12.25	2,1

### DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



### VALOR EN RIESGO (VaR)

Fondo	Índice de referencia	
VaR	11,17%	9,75%

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
Indonesia	11,6	+1,8
Brasil	10,9	+0,9
Turquía	10,7	+2,6
Sudáfrica	10,3	+1,5
Polonia	8,9	-0,9
Rusia	8,8	+2,3
Méjico	6,1	-3,9
Malasia	5,3	-1,6
Hungría	4,6	+0,2
Colombia	4,5	-3,2
Tailandia	3,8	-3,4
Otros	14,5	+3,7

### SECTORES (%)

Sector	%	En comparación con el índice de referencia
Bonos soberanos	97,7	-2,3
Liquidez	2,3	+2,3

### PRINCIPALES EXPOSICIONES CAMBIARIAS LARGAS (%)

Exposición	%
México - Peso mexicano	12,4
Polonia - zloty polaco	11,2
Turkey - Turkey Lira	11,1
Brasil - Real brasileño	9,7
South Africa - South African Rand	8,7

## Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,99	-
Alfa (%)	-1,19	-
Beta	1,00	-
Volatilidad anualizada (%)	10,33	-
Ratio Sharpe	0,30	-
Tracking Error (%)	1,30	-
Ratio de información	-0,92	-

### 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 correrse 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 títulos de mercados no emergentes.

El Subfondo estará concentrado en un número limitado de valores y, por consiguiente, experimentará una volatilidad mayor que la de los fondos más diversificados.

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.

El Subfondo emplea instrumentos financieros derivados con fines de inversión. El valor de los instrumentos financieros derivados puede experimentar volatilidad, lo que podría conllevar ganancias o pérdidas superiores al importe requerido inicialmente para constituir una posición en el instrumento derivado. La Sociedad gestora está obligada a indicar en el Anexo III del Folleto la suma de la exposición nocional bruta de los instrumentos financieros derivados utilizados (incluidos aquellos empleados con fines de cobertura o para lograr una gestión eficaz de la

cartera), así como el nivel de apalancamiento previsto. Sin embargo, esta cifra no tiene en cuenta si el instrumento aumenta o disminuye el riesgo de inversión y, por consiguiente, puede que no sea representativo del nivel global de riesgo de inversión del Subfondo.

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.

Esta Clase de Acciones concede prioridad al reparto de dividendos, en lugar de al crecimiento del capital. Determinados gastos y comisiones atribuibles a la Clase de Acciones no se deducirán de los dividendos, sino que se reflejarán en el valor de las Acciones. Si el dividendo pagado supera las plusvalías de la Clase de Acciones, se producirá una reducción del valor tanto de las Acciones como de su inversión.

### 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.

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](http://www.jpmmam.com/pages/privacy).

Con anterioridad al 02.08.10 el índice de referencia se componía de un J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Index (Total Return Gross).

El 02.07.12 la divisa base del Subfondo cambió del euro (EUR) al dólar estadounidense (USD).

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](http://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 2017, 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.