JPMorgan Funds -

Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund

Clase: JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity 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	Bloomberg	Reuters
LU0129490065	JPMEEEC LX	LU0129490065.LUF

Objetivo de Inversión: Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en compañías de mercados emergentes del sur, centro y este de Europa, Oriente Próximo y África.

Perfil del Inversor: Este es un Subfondo de renta variable que invierte en mercados emergentes de Europa, Oriente Próximo y África. Si bien el potencial de crecimiento a largo plazo de estos valores de renta variable de mercados emergentes hace que este Subfondo resulte muy atractivo para inversores que busquen una elevada rentabilidad de la inversión, los inversores deberán estar dispuestos a asumir los riesgos políticos y económicos adicionales asociados a las inversiones en mercados emergentes. Por lo tanto, el Subfondo podrá ser adecuado para inversores 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.

Gestor(es) del Fondo
Oleg Biryulyov
Pandora Omaset
Habib Saikaly

Especialista(s) en inversión
Claire Peck
Luke Richdale

Divisa de referencia del fondo USD

Divisa de la clase de acción USD

Activos del fondo
USD 281,2m

Val. liq.
USD 20,14

Lanzamiento del fondo
14 Abr 1997

Lanzamiento de la clase
1 Feb 2005

Domicilio Luxemburgo

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

Gastos corrientes 1,05%

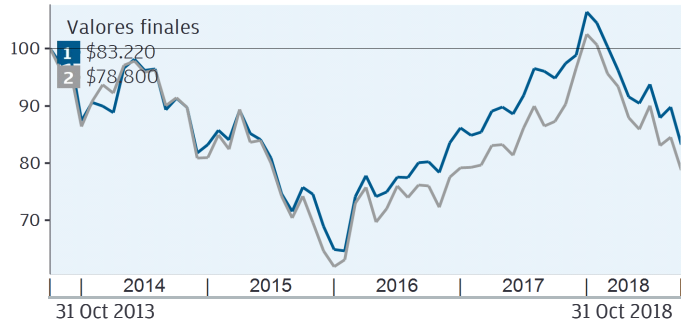
Rating del Fondo *A 31 octubre 2018*

Categoría de Morningstar™ RV Sector Otros

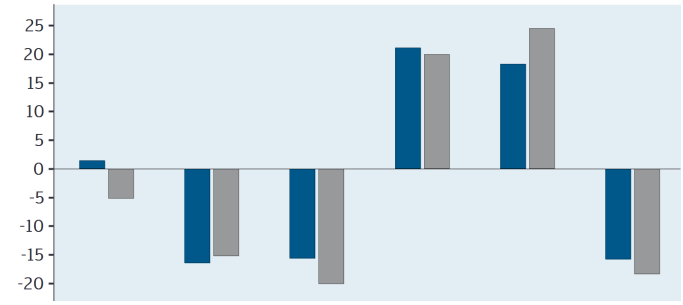
Rentabilidad

1 **Clase:** JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity C (acc) - USD
2 **Índice de referencia:** MSCI Emerging Markets EMEA Index (Total Return Net)

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



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



	2013	2014	2015	2016	2017	YTD
1	1,46	-16,43	-15,61	21,08	18,30	-15,80
2	-5,16	-15,18	-20,04	19,94	24,54	-18,41

RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO 3 años	5 años	10 años
1	-7,36	-11,28	-12,24	3,17	-3,61	6,25
2	-6,78	-12,47	-9,74	2,01	-4,65	4,07

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.

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

J.P.Morgan
Asset Management

Posiciones

PRINC. 10	Sector	% de activos
Naspers	Servicios de comunicación	7,5
Lukoil	Energía	6,9
Sberbank of Russia	Finanzas	6,0
Sasol	Materiales básicos	4,4
Rosneft Oil	Energía	4,4
Novatek	Energía	4,2
FirstRand	Finanzas	3,8
CD Projekt	Servicios de comunicación	3,1
Gazprom	Energía	2,8
Public Joint Stock Company Mining & Metallurgical	Materiales básicos	2,6

REGIONES (%)		En comparación con el índice de referencia
Rusia	39,6	+12,3
Sudáfrica	29,9	-11,1
Polonia	10,2	+1,9
Arabia Saudí	4,4	+4,4
Hungría	4,2	+2,1
Emiratos Arabes	2,5	-2,5
Rumania	2,3	+2,3
Georgia	1,7	+1,7
Egipto	0,9	0,0
Austria	0,9	+0,9
Otros	2,7	-12,7
Liquidez	0,7	+0,7

SECTORES (%)		En comparación con el índice de referencia
Finanzas	34,3	+0,4
Energía	21,6	+2,0
Servicios de comunicación	15,1	-2,1
Materiales básicos	13,7	+3,9
Bienes de consumo básico	5,1	-0,2
Inmobiliarias	3,3	-1,0
Bienes de consumo discrecional	2,8	-0,6
Industria	1,5	-1,7
Tecnología	0,7	+0,7
Servicios	0,6	-1,1
Sanidad	0,6	-1,0
Liquidez	0,7	+0,7

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,93	0,94
Alfa (%)	1,14	1,10
Beta	0,81	0,86
Volatilidad anualizada (%)	15,67	16,16
Ratio Sharpe	0,28	-0,15
Tracking Error (%)	6,69	6,19
Ratio de información	0,11	0,14

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 concentrarse en determinados sectores de actividad y/o países y, por consiguiente, podría experimentar una volatilidad mayor que la de los fondos más diversificados.
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.jpmam.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.jpmorgan.com/emea-privacy-policy
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.
© 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.

Fuente del Índice de referencia: MSCI. Ni MSCI ni ningún otro tercero que participe o intervenga en la recopilación, procesamiento o creación de los datos de MSCI realizan manifestaciones ni ofrecen garantías, expresas o implícitas, respecto a dichos datos (o a los resultados que se obtengan del uso de los mismos) y, por la presente, todas dichas partes niegan de forma expresa cualquier manifestación o

garantía de originalidad, integridad, comerciabilidad o idoneidad de dichos datos para un fin determinado. Sin perjuicio de lo que antecede, ni MSCI, ni ninguna de sus filiales o terceros que participen o intervengan en la recopilación, procesamiento o creación de los datos, asumirán, en ningún caso, la responsabilidad por cualesquiera daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuenciales o de cualquier otra índole (entre los que se incluyen el lucro cesante), incluso en caso de notificarse la posibilidad de que se produzcan dichos daños. Cualquier otra distribución o difusión de los datos de MSCI necesitará la previa autorización expresa y 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

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.