

# JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

**Clase: JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)**

## Indicador sintético de riesgo y rentabilidad

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**  
LU1016062520 **JPEMSDH LX LU1016062520.LUF**

**Objetivo de Inversión:** Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia aprovechando las oportunidades de inversión en mercados de renta fija y de divisas de países emergentes, y utilizando derivados cuando proceda.

### 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.
- Aplica un enfoque sin restricciones a la hora de identificar las oportunidades más atractivas entre todos los segmentos del universo de la deuda de los mercados emergentes, como la deuda soberana, la corporativa y la denominada en divisa local, haciendo especial hincapié en mitigar el riesgo de caída.

<b>Gestor/es de carteras</b> Pierre-Yves Bareaux Joanne Baxter	<b>Activos del fondo</b> USD 913,8m	<b>Domicilio</b> Luxemburgo
<b>Especialista(s) en inversión</b> Zsolt Papp	<b>Val. liq.</b> EUR 44,40	<b>Comisión de entrada/salida</b> Comisión de entrada (máx.) 3,00%
<b>Divisa de referencia del fondo</b> USD	<b>Lanzamiento del fondo</b> 12 Abr 2011	<b>Gastos de salida (máx.)</b> 0,50%
<b>Divisa de la clase de acción</b> EUR	<b>Lanzamiento de la clase</b> 28 Mar 2014	<b>Gastos corrientes</b> 2,28%
		<b>Comisión de rentabilidad</b> 10,00%

## 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 31 diciembre 2021

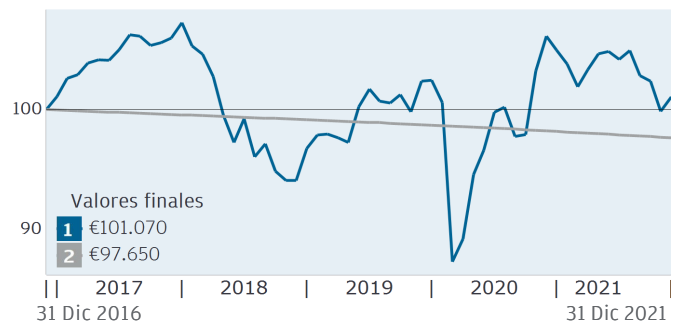
Categoría de Morningstar™ RF Global Emergente - Sesgo EUR

## Rentabilidad

**1 Clase:** JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)

**2 Índice de referencia:** ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR

### EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR Años naturales



### RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>1</b>	4,43	6,00	-11,27	8,87	3,68	-4,80
<b>2</b>	-0,35	-0,40	-0,41	-0,45	-0,52	-0,58

### RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O			ANUALIZADO		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Lanzamiento
<b>1</b>	1,21	-1,75	-4,80	2,43	0,21	-0,04
<b>2</b>	-0,05	-0,15	-0,58	-0,52	-0,47	-0,35

### 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

Si desea más información sobre la integración de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) y sobre nuestro enfoque de inversión sostenible en J.P. Morgan Asset Management, visite la página web <https://am.ipmorgan.com/es/esg>

## Historial de dividendos

Capital	Fecha de registro	Fecha de pago	Rentabilidad trimestral	Rentabilidad anualizada
€0,6800	09 Nov 2020	20 Nov 2020	1,44 %	5,88 %
€0,7300	08 Feb 2021	19 Feb 2021	1,50 %	6,14 %
€0,6700	07 Mayo 2021	21 Mayo 2021	1,42 %	5,81 %
€0,6600	09 Ago 2021	20 Ago 2021	1,43 %	5,85 %
€0,6700	08 Nov 2021	19 Nov 2021	1,49 %	6,08 %

## Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,17	0,06
Alfa (%)	2,96	0,69
Volatilidad anualizada (%)	10,49	8,78
Ratio Sharpe	0,26	0,10

## Posiciones A 30 noviembre 2021

PRINC. 10	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Government of South Africa (Sudáfrica)	8,000	31.01.30	9,3
Government of Brazil (Brasil)	6,000	15.08.26	6,3
Government of Indonesia (Indonesia)	8,250	15.05.29	3,5
Government of Mexico (Méjico)	7,750	13.11.42	2,0
Petroleos Mexicanos (Méjico)	7,690	23.01.50	1,2
Government of Colombia (Colombia)	7,750	18.09.30	1,2
Czech Republic (República Checa)	1,200	13.03.31	1,0
OCP (Marruecos)	6,875	25.04.44	0,9
Greenko Energy (India)	3,850	29.03.26	0,8
Government of South Jamaica (Jamaica)	6,750	28.04.28	0,8

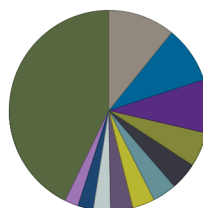
### DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)

AA: 2,7%	Renta fija corporativa: 27,5%
A: 4,6%	Duración media: 3,8 años
BBB: 30,9%	Rentabilidad en el peor escenario (USD): 6,9%
< BBB: 57,8%	Vencimiento medio: 17,0 años
Liquidez: 4,0%	

### VALOR EN RIESGO (VAR)

Fondo	
VaR	2,99%

### REGIONES (%)



10,7 Sudáfrica	3,6 Ucrania
9,3 Méjico	3,6 Egipto
8,5 Brasil	2,9 Emiratos Arabes
5,8 Indonesia	2,4 Kazajstán
4,3 China	2,2 India
3,8 Colombia	42,9 Otros

### SECTORES (%)

Sector	Porcentaje	En comparación con el índice de referencia
Gubernamental	56,8	-3,3
Petróleo y gas	10,1	+2,0
Finanzas	8,4	-3,0
Servicios	5,2	+0,9
liquidez o equivalente	4,0	+4,0
Industria	3,2	+0,7
Inmobiliarias	2,1	+0,4
Infraestructura	2,1	+1,2
Metales y minería	1,9	-0,6
TMT	1,7	-1,7
Consumidor	1,4	-2,0
Otros	3,1	+1,4

### PRINCIPALES EXPOSICIONES CAMBIARIAS LARGAS (%)

Thailand - Thai Baht	3,9
Russia - Russian Ruble	3,4
Polonia - zloty polaco	3,3
Brasil - Real brasileño	3,2
Indonesia - Rupia indonesia	2,9

### PRINCIPALES EXPOSICIONES CAMBIARIAS CORTAS (%)

Israel - Israeli New Shekel	Corto	-2,0
-----------------------------	-------	------

## 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	
Concentración	China	- Deuda con calificación inferior a investment grade
Derivados	Bonos convertibles contingentes	- Deuda con calificación investment grade
Cobertura	Mercados emergentes	- Deuda sin calificación ABS
Posiciones cortas	Títulos de deuda - Deuda pública	

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

Crédito Mercado	Liquidez Tipos de interés	Cambio
-----------------	---------------------------	--------

**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 para el inversor (DFI) (disponible en español) 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](http://www.jpmm.es).

Podrá obtener un resumen de los derechos de los inversores en español en [am.jpmorgan.com/es/reg-updates](http://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 de acuerdo con el Artículo 93a de la Directiva 2009/65/CE y el Artículo 32a de la Directiva 2011/61/EU.

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](http://www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy)

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

**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.

### 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. La comisión por rendimiento es del 10% cuando la rentabilidad del fondo supera al índice de referencia. Le rogamos consulte el Folleto del Fondo donde se exponen las condiciones para la aplicación de las comisiones por rendimiento. Con anterioridad al 01/07/21 el índice de referencia se componía de un ICE 1 Month USD LIBOR.

### Información sobre posiciones

Desglose sectorial, en comparación con el índice de referencia = índice de referencia secundario (media ponderada igual de J.P.Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified, J.P.Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified y J.P.Morgan Global Bond Index - Emerging Markets Global Diversified).

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.

Las emisiones de deuda china onshore sin calificación podrá considerarse investment grade si sus emisores han recibido una calificación internacional investment grade de al menos una agencia de calificación crediticia internacional independiente.

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.

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.

### 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.**

© 2021 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.

### 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

**Val. liq.** Valor liquidativo de los activos de un fondo menos sus pasivos, por acción.

**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%.

**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.