

# JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Clase: JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR

## 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 LU0332400315  
Bloomberg JPMEAIEX  
Reuters LU0332400315.LUF

**Objetivo de Inversión:** Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado de deuda pública de los mercados emergentes invirtiendo principalmente en títulos de deuda de los mercados emergentes en divisa local, 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 por países, la gestión de la duración y la exposición a divisas) con una selección de valores ascendente.

<b>Gestor/es de carteras</b> Didier Lambert Julien Allard Pierre-Yves Bateau	<b>Activos del fondo</b> USD 1602,7m <b>Val. liq.</b> EUR 72,15	<b>Domicilio</b> Luxemburgo <b>Comisión de entrada/salida</b> Comisión de entrada (máx.) 3,00% Gastos de salida (máx.) 0,50% <b>Gastos corrientes</b> 1,31%
<b>Especialista(s) en inversión</b> Zsolt Papp	<b>Lanzamiento del fondo</b> 24 Ene 2008	
<b>Divisa de referencia del fondo</b> USD	<b>Lanzamiento de la clase</b> 27 Dic 2010	
<b>Divisa de la clase de acción</b> EUR		

## 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.

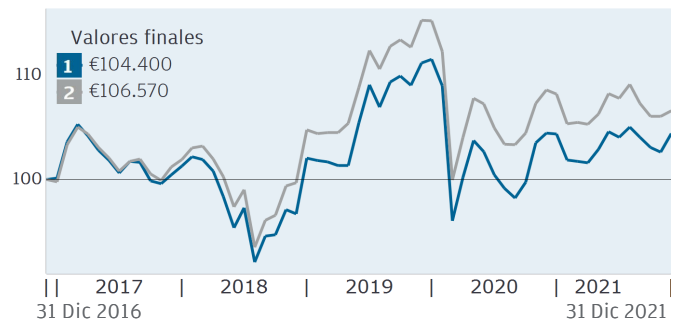
## Rating del Fondo A 31 diciembre 2021

Categoría de Morningstar™ RF Global Emergente - Moneda Local

## Rentabilidad

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

### EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR Años naturales



### RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
1	10,58	0,45	-3,70	14,90	-6,04	-0,03
2	13,23	1,20	-1,48	15,56	-5,79	-1,82

### RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O			ANUALIZADO		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
1	1,75	0,33	-0,03	2,57	0,86	1,11
2	0,52	-0,67	-1,82	2,25	1,28	2,09

### 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 anualizada
€4,3100	11 Sep 2017	28 Sep 2017	5,33 %
€4,0500	04 Sep 2018	19 Sep 2018	5,98 %
€3,6000	04 Sep 2019	19 Sep 2019	4,66 %
€1,6800	09 Sep 2020	24 Sep 2020	2,41 %
€0,6600	08 Sep 2021	27 Sep 2021	0,91 %

## Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,99	0,99
Alfa (%)	0,32	-0,41
Beta	1,06	1,04
Volatilidad anualizada (%)	9,76	8,73
Ratio Sharpe	0,25	0,19
Tracking Error (%)	1,56	1,37
Ratio de información	-0,17	-0,43

## Posiciones A 30 noviembre 2021

PRINC. 10	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Government of Indonesia (Indonesia)	9,000	15.03.29	3,2
Government of Brazil (Brasil)	6,000	15.08.22	2,8
Government of Indonesia (Indonesia)	8,375	15.09.26	2,8
Government of Colombia (Colombia)	5,750	03.11.27	2,5
Arab Republic of Egypt (Egipto)	14,483	06.04.26	2,3
Government of South Africa (Sudáfrica)	8,000	31.01.30	2,2
Government of South Africa (Sudáfrica)	8,250	31.03.32	1,9
Federation Of Malaysia (Malasia)	3,733	15.06.28	1,9
Government of Brazil (Brasil)	10,000	01.01.25	1,9
Government of Poland (Polonia)	0,250	25.10.26	1,8

### DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)

AA: 2,6%	Duración media: 4,6 años
A: 29,9%	Rentabilidad hasta vencimiento (USD): 6,2%
BBB: 40,9%	Vencimiento medio: 9,0 años
< BBB: 26,1%	Calidad crediticia media: BBB+
Liquidez: 0,5%	

### VALOR EN RIESGO (VAR)

Fondo	Índice de referencia
VaR	4,77%
	4,76%

### REGIONES (%)

Región	Porcentaje	En comparación con el índice de referencia
Indonesia	15,5	+5,5
China	10,9	+0,9
Sudáfrica	10,4	+2,0
Colombia	7,9	+3,8
Malasia	7,8	-0,7
Tailandia	7,3	-1,7
Brasil	6,2	-2,4
Méjico	6,0	-3,6
Rusia	5,5	-2,0
Egipto	3,9	+3,9
Polonia	2,1	-5,1
Otros	16,5	-0,6

### SECTORES (%)

Sector	Porcentaje	En comparación con el índice de referencia
Local	99,5	-0,5
Liquidez	0,5	+0,5

### PRINCIPALES EXPOSICIONES CAMBIARIAS LARGAS (%)

Exposición	Porcentaje
Indonesia - Rupia indonesia	12,0
México - Peso mexicano	10,1
Thailand - Thai Baht	8,9
Malaysia - Malaysian Ringgit	8,4
Brasil - Real brasileño	8,1

## 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
Derivados	Bonos convertibles contingentes
Cobertura	Títulos de deuda
	- Deuda con calificación inferior a investment grade
	- Deuda pública
	- Deuda con calificación investment grade
	- Deuda sin calificación
	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 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.jpmmam.es](http://www.jpmmam.es).

Podrá obtener un resumen de los derechos de los inversores en español en [am.jpmmam.com/es/reg-updates](http://am.jpmmam.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 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.jpmmam.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmmam.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.

**Información sobre posiciones**

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

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.

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 2021, 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.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%.

**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.