

# JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

FICHA INFORMATIVA 30 NOVIEMBRE 2018

Clase: JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (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 LU0332400406  
Bloomberg JPMELOA LX  
Reuters LU0332400406.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) del Fondo</b>	<b>Activos del fondo</b>	<b>Domicilio</b>
Didier Lambert	USD 2143.7m	Luxemburgo
Pierre-Yves Bateau	<b>Val. liq.</b>	<b>Comisión de entrada/salida</b>
Diana Kiluta Amoa	USD 15.49	Comisión de entrada (máx.)
<b>Especialista(s) en inversión</b>	<b>Lanzamiento del fondo</b>	3.00%
Zsolt Papp	24 Ene 2008	Gastos de salida (máx.) 0.50%
<b>Divisa de referencia del fondo USD</b>	<b>Lanzamiento de la clase</b>	<b>Gastos corrientes 1.30%</b>
<b>Divisa de la clase de acción USD</b>	24 Ene 2008	

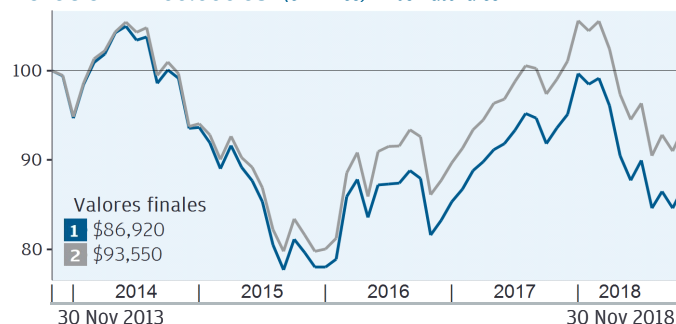
## Rating del Fondo A 31 octubre 2018

Categoría de Morningstar™ RF Global Emergente - Moneda Local

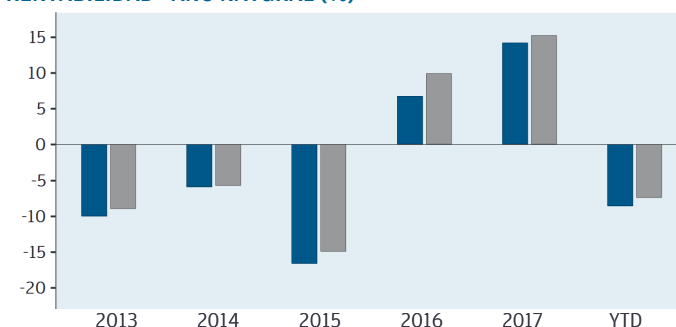
## Rentabilidad

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

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



### RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



	2013	2014	2015	2016	2017	YTD
1	-10.01	-5.93	-16.62	6.76	14.22	-8.61
2	-8.98	-5.72	-14.92	9.94	15.21	-7.42

### RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		
				3 años	5 años	10 años
1	2.72	2.72	-7.13	2.97	-2.76	3.10
2	2.81	3.41	-5.55	4.66	-1.32	3.92

### ANÁLISIS DE LA CARTERA

Measurement	3 años	5 años
Correlación	0.99	0.99
Alfa (%)	-1.62	-1.46
Beta	0.98	0.99
Volatilidad anualizada (%)	11.05	10.85
Ratio Sharpe	0.32	-0.21
Tracking Error (%)	1.36	1.19
Ratio de información	-1.22	-1.24

### 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.*

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.

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).

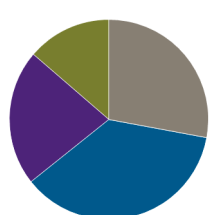
Consulte los riesgos materiales, las comunicaciones generales y las definiciones en la página 2 & 3.

## Posiciones A 31 octubre 2018

### PRINC. 10

	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
US Treasury (Estados Unidos)	2.625	31/08/20	4.9
Government of Indonesia (Indonesia)	9.000	15/03/29	3.6
Government of Poland (Polonia)	2.500	25/01/23	3.5
Government of Brazil (Brasil)	6.000	15/08/22	3.2
Government of Russia (Rusia)	7.100	16/10/24	2.7
Government of Colombia (Colombia)	6.000	28/04/28	2.7
Government of Russia (Rusia)	7.600	20/07/22	2.7
Government of Chile (Chile)	4.500	01/03/26	2.6
Government of Mexico (Méjico)	7.750	29/05/31	2.5
National Treasury Republic of South Africa (Sudáfrica)	8.250	31/03/32	2.3

### DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



Duración media: 5.1 años  
 Rentabilidad hasta vencimiento: 6.7%  
 Vencimiento medio: 7.2 años  
 Average credit quality: BBB-

### PRINCIPALES EXPOSICIONES CAMBIARIAS CORTAS (%)

	Corto
China - Chinese Yuan	-3.1
South Korea - Korean Won	-0.5

### VALOR EN RIESGO (VaR)

	Fondo	Índice de referencia
VaR	7.07%	7.54%

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	Porcentaje (%)	En comparación con el índice de referencia
Sudáfrica	10.3	+2.0
Rusia	9.2	+1.5
Indonesia	8.9	-0.2
Brasil	7.7	-2.3
Polonia	7.4	-1.8
Méjico	6.6	-3.4
Malasia	6.3	+0.8
Colombia	6.1	-1.4
Hungría	5.1	+0.2
Tailandia	4.9	-3.6
Perú	3.3	+0.2
Otros	24.2	+8.0

### SECTORES (%)

Sector	Porcentaje (%)	En comparación con el índice de referencia
Local	86.3	-13.7
Liquidez	13.7	+13.7

### PRINCIPALES EXPOSICIONES CAMBIARIAS LARGAS (%)

Exposición	Porcentaje (%)
Brasil - Real brasileño	10.0
Indonesia - Rupia indonesia	9.4
México - Peso mexicano	9.4
Polonia - zloty polaco	9.3
Thailand - Thai Baht	8.7

## 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	Bonos convertibles - Deuda con calificación investment grade
Derivados	Títulos de deuda - Deuda sin calificación
Cobertura	- Deuda con calificación inferior a investment grade

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

Crédito	Divisas	Tipos de interés
Liquidez	Mercado	

### 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, 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 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.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.

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.

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.

**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.

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 2018, 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**

**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 reproduce 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 período 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.