

Emerging Markets Strategic Bond Fund

Clase: JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (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 (DDFI) 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
LU0599213476 JPMSAU LX LU0599213476.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.

Gestor/es de carteras	Activos del fondo	Domicilio
Pierre-Yves Bateau	USD 955,4m	Luxemburgo
Joanne Baxter	Val. liq.	Comisión de entrada/salida
Especialista(s) en inversión	USD 136,62	Comisión de entrada (máx.)
Zsolt Papp	Lanzamiento del fondo	3,00%
Divisa de referencia del fondo USD	12 Abr 2011	Gastos de salida (máx.) 0,50%
Divisa de la clase de acción USD	Lanzamiento de la clase	Gastos corrientes 1,31%
	12 Abr 2011	Comisión de rentabilidad 10,00%

Rating del Fondo A 31 agosto 2020

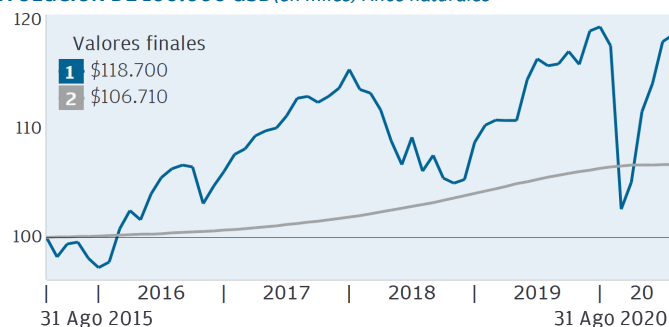
Categoría de Morningstar™ RF Global Emergente

Rentabilidad

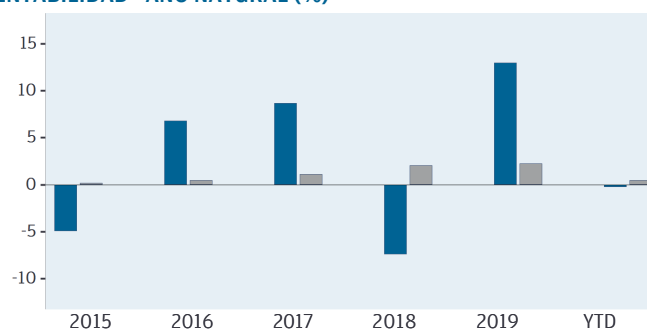
1 Clase: JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD

2 Índice de referencia: ICE 1 Month USD LIBOR

EVOLUCIÓN DE 100.000 USD (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



1	-4,94	6,78	8,65	-7,41	12,98	-0,28
2	0,20	0,50	1,13	2,08	2,27	0,48

RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O			ANUALIZADO		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Lanzamiento
1	0,54	6,38	2,50	1,70	3,49	3,38
2	0,01	0,04	1,11	1,76	1,31	0,79

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. 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.

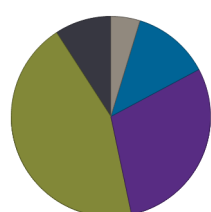
Consulte los riesgos materiales, las comunicaciones generales y las definiciones en la página 2 & 3.

Posiciones A 31 julio 2020

PRINC. 10

	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Government of Indonesia (Indonesia)	6,500	15.06.25	2,4
Government of Korea (Corea)	1,750	10.06.28	2,3
Government of Indonesia (Indonesia)	8,250	15.05.29	1,9
Government of Poland (Polonia)	2,750	25.04.28	1,7
China Development Bank (China)	3,300	01.02.24	1,4
Government of Colombia (Colombia)	7,500	26.08.26	1,4
Government of Russia (Rusia)	7,750	16.09.26	1,2
Petroleos Mexicanos (Méjico)	5,350	12.02.28	1,2
Government Of Romania (Rumania)	4,500	17.06.24	1,2
Government of Kenya (Kenia)	6,875	24.06.24	1,1

DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)



4,7	AA	Renta fija corporativa: 19,7%
12,4	A	Duración media: 7,3 años
29,7	BBB	Rentabilidad en el peor escenario : 4,8%
43,9	< BBB	Vencimiento medio: 13,0 años
9,3	Liquidez	Calidad crediticia media: BB

VALOR EN RIESGO (VaR)

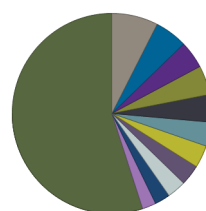
A 31 julio 2020

Fondo

VaR 11,19%

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 (%)



SECTORES (%)

Sector	Porcentaje (%)	En comparación con el índice de referencia
Gubernamental	59,6	-0,6
liquidez o equivalente	9,3	+9,3
Petróleo y gas	8,6	+1,2
Finanzas	7,1	-4,5
Servicios	3,4	-1,2
Inmobiliarias	2,0	+0,1
TMT	1,9	-2,0
Infraestructura	1,9	+1,1
Metales y minería	1,7	-0,9
Industria	1,5	-0,4
Consumidor	1,3	-2,0
Otros	1,7	-0,1

PRINCIPALES EXPOSICIONES CAMBIARIAS LARGAS (%)

Exposición	Porcentaje (%)
Brasil - Real brasileño	5,6
México - Peso mexicano	4,0
Russia - Russian Ruble	3,7
Indonesia - Rupia indonesia	3,6
Thailand - Thai Baht	3,6

PRINCIPALES EXPOSICIONES CAMBIARIAS CORTAS (%)

Exposición	Porcentaje (%)
Philippines - Philippine Peso	-0,5
Turkey - Turkey Lira	-0,8

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	-0,09	-0,09
Alfa (%)	-0,05	2,15
Volatilidad anualizada (%)	10,02	8,34
Ratio Sharpe	0,10	0,34

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 <i>Riesgos procedentes de las técnicas y los títulos del Subfondo</i>		
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 <i>Riesgos adicionales a los que Subfondo está expuesto al recurrir a las técnicas y los títulos mencionados con anterioridad</i>		
Crédito Mercado	Liquidez Tipos de interés	Cambio

Resultados para el Accionista <i>Impacto potencial de los riesgos mencionados con anterioridad</i>		
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.jpnam.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.jpnam.com/emea-privacy-policy](#)
Si desea obtener información adicional sobre el mercado objetivo del Subfondo, consulte el folleto.

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.

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.

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.
© 2020 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

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 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.