

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

JPM A (dist) - USD: LU0053685615

Consulte el folleto para obtener información sobre otras clases de acción disponibles.

De un vistazo

Rentabilidad mensual	
Fondo	Índice
▲ 3,11%	▲ 1,79%
Índice : MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	
<p>Mercados Los mercados emergentes (ME) obtuvieron rentabilidades positivas en enero, aunque a la zaga de sus homólogos desarrollados (MD). El dólar estadounidense se depreció durante gran parte del mes. América Latina y EMEA emergente obtuvieron mejores resultados, mientras que Asia emergente se rezagó.</p>	
<p>Positivo La selección de valores en Brasil y en consumo discrecional.</p>	
<p>Negativo La selección de valores en China y en atención sanitaria.</p>	
<p>Perspectiva Por lo que respecta a los ME, la economía china está experimentando un reajuste de varios años; y la debilidad del sector inmobiliario y, en menor medida, del manufacturero está afectando a la actividad en general. Los anuncios de políticas de estímulo, aunque van en aumento, han sido el signo más claro hasta la fecha de que se requieren más medidas de apoyo, ya que la confianza del consumidor sigue flaqueando y los consumidores se han replegado ante la caída de precios de los inmuebles, que representan un depósito clave de riqueza. De todos modos, las valoraciones se aproximan a mínimos históricos. Por lo demás, los ME muestran signos más claros de progresión del crecimiento económico y una recuperación del ciclo tecnológico, aunque las valoraciones que ofrecen son ahora menos favorables.</p>	

Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre las rentabilidades presentes o futuras.

Calificaciones y reconocimientos

Morningstar Medalist Rating™	BRONCE
% Analyst-Driven	100
% de disponibilidad de datos	100
Categoría de Morningstar™	Global Emerging Markets Equity

Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre las rentabilidades presentes o futuras. Rating Morningstar™ y Categoría Morningstar™: © 2025 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí contenida: (1) es propiedad de Morningstar y / o sus proveedores de contenido; (2) no puede ser copiado o distribuido; y no se garantiza que (3) sea preciso, completo u oportuno. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de los daños o pérdidas que surjan de cualquier uso de esta información. Todas las calificaciones corresponden a Enero 2025. J.P. Morgan Asset Management no ha verificado ni la metodología ni los cálculos utilizados por las compañías que ofrecen premios y calificaciones y, por consiguiente, no se garantiza ni su precisión ni su integridad. La metodología y cálculos utilizados por las compañías proveedoras de premios y ratings no son verificados por J.P. Morgan Asset Management y por ello no garantizan que sean correctos o completos.

Datos del fondo

Objetivo de inversión

Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de mercados emergentes.

Divisa	USD
Lanzamiento	13 Abril 1994

El mes

- **La selección de valores y una sobreponderación** en Brasil contribuyeron a la rentabilidad. Si bien la situación macroeconómica sigue siendo incierta, los mercados recuperaron algo de terreno gracias a la pérdida de popularidad del presidente Lula, que afecta al sentimiento inversor, y a la bajada de los tipos a largo plazo. Como resultado, algunas empresas que se habían visto gravemente afectadas en diciembre se recuperaron, lo que se tradujo en contribuciones positivas de posiciones como NU Holdings, Banco BTG e Itau Unibanco.
- **La selección de valores en consumo discrecional** contribuyó a la rentabilidad, gracias sobre todo a una asignación (inexistente en el índice de referencia) a Mercado Libre, que es uno de los mayores actores de comercio electrónico de América Latina. Tras los flojos resultados de diciembre, el precio de sus acciones repuntó gracias a los indicadores adelantados de fuertes volúmenes de ventas en el cuarto trimestre, impulsados por el éxito del Black Friday en Brasil.
- **Una posición en el banco español BBVA (inexistente en el índice de referencia)** también favoreció a los resultados. Sus acciones subieron tras la publicación de los resultados de 2024, que revelaron una fuerte contribución de sus operaciones en Sudamérica y Turquía. Estos datos positivos fueron más que suficientes para compensar la rentabilidad plana de las operaciones en México de la empresa.
- **La selección de valores en China lastró la rentabilidad.** Las posiciones expuestas al consumo cedieron parte del terreno ganado en diciembre debido al anuncio del gobierno de nuevas medidas fiscales, así como por los malos datos de la vivienda —en cuanto a estímulos o al deterioro de los precios— que ensombrecieron las perspectivas. Como resultado, las posiciones en Tencent, Yum China y Sand China retrocedieron.
- **La selección de valores en atención sanitaria perjudicó** a los resultados. En China, la preocupación por que las elevadas tensiones geopolíticas y los aranceles puedan repercutir en las operaciones exteriores supuso un lastre para Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics. En India, Max Healthcare perjudicó a los resultados en el entorno de una corriente de ventas generalizada de las acciones del país, a pesar de que la empresa anunció unos beneficios sólidos, incluido un crecimiento de los ingresos mejor de lo esperado.
- **Hemos mantenido la exposición a empresas que ofrecen ventajas competitivas sostenibles**, una constante generación de flujos de caja y sólidos equipos directivos. Dados los buenos resultados que esto ha deparado a la cartera a largo plazo, seguimos convencidos de que es la estrategia correcta a seguir en las actuales condiciones del mercado.

Perspectivas

- **A pesar de que muchos bancos centrales de ME** pudieron recortar los tipos en 2024 gracias a que partían de unos tipos oficiales relativamente elevados, la probabilidad de que en 2025 se produzcan nuevos recortes significativos dependerá probablemente del impacto en la inflación y del cambio de divisas resultante de las políticas que se anuncien e implementen en EE. UU.
- **La recuperación económica china continúa fragmentada**, con bajos niveles de confianza de los consumidores en un contexto de claros signos de contención del gasto, mientras asimilan el descenso de precios de los inmuebles, que representan un depósito clave de riqueza. Parece que las medidas políticas se están ampliando por fin, aunque los anuncios han sido progresivos hasta la fecha y esto ha decepcionado a los inversores. Las valoraciones parecen favorables, pero las revisiones de los beneficios siguen siendo negativas.
- **Con una coyuntura económica más positiva**, se espera que los beneficios hayan logrado un crecimiento ligeramente superior al 10% en 2024 y se prevé un avance similar para 2025.

Las opiniones, estimaciones, previsiones, cifras, estados de tendencias del mercado financiero se basan en las condiciones de mercado a la fecha de publicación, constituyen nuestras valoraciones y están sujetas a cambios sin que se notifiquen. No hay ninguna garantía de que se vayan a realizar.

Todos los datos proceden de J.P. Morgan Asset Management y son correctos en la fecha del presente comentario.

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de los resultados actuales ni futuros. Se proporciona únicamente para actualizar y realización de informes, no debe interpretarse como oferta, análisis o asesoramiento de inversión. Las previsiones o estimaciones pueden o no llegar a cumplirse. El Fondo es una cartera gestionada activamente; las posiciones, ponderaciones sectoriales, asignaciones y apalancamiento, según corresponda, están sujetos a cambios a discreción del Gestor sin previo aviso. Las empresas/valores anteriores se muestran únicamente con fines ilustrativos. Su inclusión no debe interpretarse como una recomendación de compra o venta. El fondo busca alcanzar sus objetivos establecidos, no hay garantía de que se cumplan. Las inversiones implican riesgos y no son similares ni comparables a los depósitos. No todas las inversiones son adecuadas para todos los inversores.

Rentabilidad

%	Año en						
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años	
Fondo	3,11	0,15	3,11	9,59	-4,46	0,10	3,40
Índice	1,79	-2,01	1,79	14,75	-0,71	3,04	3,76
Rentabilidad adicional (geométrica)	1,30	2,20	1,30	-4,50	-3,78	-2,85	-0,34

%	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	1,21	5,32	-25,96	-9,90	32,65	30,14	-16,30	41,79	13,59	-16,32
Índice	7,50	9,83	-20,09	-2,54	18,31	18,42	-14,57	37,28	11,19	-14,92
Rentabilidad adicional (geométrica)	-5,85	-4,10	-7,35	-7,55	12,12	9,90	-2,03	3,28	2,16	-1,65

Las rentabilidades pasadas no ofrecen una indicación sobre las rentabilidades presentes o futuras.

Fuente: J.P. Morgan Asset Management. La rentabilidad del fondo se ha calculado a partir del valor liquidativo con rentas (brutos del impuesto a los accionistas) reinvertidas e incluye gastos corrientes, pero no los de entrada y salida. La comisión de éxito está incluida. La rentabilidad superior a un año está anualizada. La clase de acciones se lanzó el 13.04.1994.

Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de los resultados actuales ni futuros. Se proporciona únicamente para actualizar y realización de informes, no debe interpretarse como oferta, análisis o asesoramiento de inversión. Las previsiones o estimaciones pueden o no llegar a cumplirse. El Fondo es una cartera gestionada activamente; las posiciones, ponderaciones sectoriales, asignaciones y apalancamiento, según corresponda, están sujetos a cambios a discreción del Gestor sin previo aviso. Las empresas/valores anteriores se muestran únicamente con fines ilustrativos. Su inclusión no debe interpretarse como una recomendación de compra o venta. El fondo busca alcanzar sus objetivos establecidos, no hay garantía de que se cumplan. Las inversiones implican riesgos y no son similares ni comparables a los depósitos. No todas las inversiones son adecuadas para todos los inversores.

PRINCIPALES RIESGOS

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.

Resumen del indicador de riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Menor riesgo

Mayor riesgo

El indicador de riesgo se basa en el supuesto de que usted mantendrá el producto durante 5 años. El riesgo del producto puede ser muy superior en caso de que se mantenga durante un periodo inferior al recomendado.

Riesgos de inversión *Riesgos procedentes de las técnicas y los valores del Subfondo*

Técnicas	Valores	Renta variable
Cobertura	China Mercados emergentes	SPAC

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

Divisas Liquidez	Mercado
---------------------	---------

Resultados para el Accionista *Impacto potencial de los riesgos mencionados con anterioridad*

Pérdidas Los accionistas podrían perder parte o la totalidad de su dinero.	Volatilidad El valor de las Acciones del Subfondo fluctuará.	No consecución del objetivo del Subfondo.
---	---	--

SOLO PARA CLIENTES INSTITUCIONALES / PROFESIONALES E INVERSORES CUALIFICADOS - NO PARA USO O DISTRIBUCIÓN MINORISTA

Los fondos JPMorgan comercializados en España figuran inscritos en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") con los números 25, 103 y 127. La entidad gestora es JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. y la entidad depositaria J.P. Morgan SE – Luxembourg Branch. Este es un documento comercial y como tal las opiniones contenidas en el mismo no deben considerarse asesoramiento o recomendación de comprar o vender acciones. Queda a discreción del lector, basarse en información contenida en este material. Cualquier análisis contenido en este documento se ha realizado, y puede ser utilizado, por J.P. Morgan Asset Management para sus propios fines. Los resultados de estos análisis se utilizan como información adicional y no reflejan necesariamente las opiniones de J.P. Morgan Asset Management. Cualesquiera estimaciones, cifras, opiniones, estados de tendencias del mercado financiero o técnicas y estrategias de inversión que se mencionan, a menos que se indique otra cosa, son de J.P. Morgan Asset Management a fecha de este documento. Se consideran fiables en el momento en que se ha redactado el presente documento, pero pueden no ser necesariamente completas, y no se garantiza su exactitud. Pueden estar sujetas a cambios sin que se le comuniquen o notifiquen. Debe señalarse que el valor de las inversiones y sus rendimientos pueden fluctuar en función de las condiciones del mercado y los acuerdos fiscales, y los inversores pueden no recuperar el importe íntegro invertido. La inversión en los Fondos conlleva riesgos y puede no ser adecuada para usted. Los cambios en los tipos de cambio pueden tener un efecto desfavorable sobre el valor, precio o rendimiento de los fondos o de las inversiones subyacentes extranjeras. Los resultados y rentabilidades pasadas no constituyen una indicación fiable de los resultados futuros. No se garantiza que cualquier previsión realizada se materialice. Por otra parte, aunque nuestra intención consiste en lograr el objetivo de inversión del fondo de inversión, no podemos garantizar que dicho objetivo vaya a cumplirse. J.P. Morgan Asset Management es el nombre comercial del negocio de gestión de activos de JPMorgan Chase &

Co. y sus filiales en todo el mundo. En la medida en que lo permita la legislación aplicable, podremos grabar conversaciones telefónicas y controlar comunicaciones electrónicas para cumplir nuestras obligaciones legales y reglamentarias, así como las políticas internas. Los datos personales serán recopilados, almacenados y procesados por J.P. Morgan Asset Management de conformidad con nuestra Política de protección de datos para EMEA (www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy). Como el fondo puede no estar autorizado o su oferta puede estar restringida en su jurisdicción, cada lector es responsable de comprobar que la oferta cumple en su totalidad con las leyes y regulaciones de cada jurisdicción. Antes de efectuar cualquier solicitud, se aconseja a los inversores que se asesoren legal, regulatoria y fiscalmente de las consecuencias de una inversión en los fondos. Las acciones y otros intereses pueden no ser ofrecidos a o comprados directa o indirectamente por una persona estadounidense. Todas las transacciones deberán basarse en el último folleto completo disponible, el Documento de Datos Fundamentales (KID) y cualquier documento local de oferta. Dichos documentos, junto con el informe anual, semestral y los estatutos correspondientes a los fondos domiciliados en Luxemburgo y la información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad están disponibles gratuitamente en español previa solicitud en la página web www.jpmorganassetmanagement.es, y en las oficinas de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Sucursal en España o en la del resto de los distribuidores. Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en español en am.jpmorgan.com/es/reg-updates. J.P. Morgan Asset Management puede decidir poner fin a las disposiciones previstas para la comercialización de sus organismos de inversión colectiva. Publicado por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. Sucursal en España con domicilio en Paseo de la Castellana, 31 Edificio Pirámide, 28046 Madrid. Registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.