

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
▼ -1,95%	▼ -1,13%
Índice : MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	
Mercados Las acciones de mercados emergentes retrocedieron en abril y se situaron a la zaga de sus homólogas de mercados desarrollados por la aparición de nuevas tensiones entre EE. UU. y China.	
Positivo La selección de valores en el sector financiero y en Indonesia.	
Negativo La selección de valores en China y una exposición infraponderada a Arabia Saudí.	
Perspectiva Si bien los riesgos de solvencia y la recesión vuelven a ser los temas candentes del mercado, lo principal para los inversores en mercados emergentes sigue siendo lo siguiente: la inflación de los mercados emergentes mantiene una tendencia a la baja, el dólar estadounidense ha seguido cayendo y los beneficios de estas regiones deberían verse favorecidos por la reapertura de China.	

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
Morningstar Rating™	★★★
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™. © 2023 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 Abril 2023. 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

- **En China, la selección de valores** perjudicó a la rentabilidad en abril. Dado que los datos sobre la reapertura de la economía china siguen siendo heterogéneos, el sentimiento inversor con respecto a los sectores más expuestos al consumo se deterioró y esto lastró la rentabilidad de la cartera. Por consiguiente, las posiciones en Wuliangye Yibin y Shenzhou International perjudicaron a los resultados. Asimismo, JD.com supuso un fuerte lastre, dado que a las repercusiones negativas de una recuperación del consumo más lenta se sumó una intensa competencia de sus rivales, generando incertidumbre con respecto al crecimiento a corto plazo de los ingresos y a las expectativas para los márgenes.
- **La infraponderación en Saudi Arabia** perjudicó a la rentabilidad. Una ausencia de exposición a Saudi Aramco, que lideró los recortes de producción de la OPEP+ anunciados a comienzos de abril, y a Saudi National Bank fue negativa para los resultados. Saudi National Bank recuperó parte del terreno que había perdido tras su ruinosa inversión en Credit Suisse.
- **La selección de valores en el sector financiero** contribuyó con fuerza a la rentabilidad. Los bancos indios HDFC Bank y Kotak Mahindra Bank anunciaron unos resultados positivos para el primer trimestre de 2023, con un fuerte repunte de las entradas de depósitos, una reducción de los activos improductivos y un constante crecimiento de los préstamos. Por otra parte, las compañías de seguros AIA y Prudential se contaron entre las que más contribuyeron a la rentabilidad, dado que ambas anunciaron unos resultados del primer trimestre que incluyeron un crecimiento de dos dígitos de sus nuevos negocios, favorecidas por la reapertura de Hong Kong y por la recuperación del consumo de seguros en China continental.
- **La selección de valores en Indonesia** y la exposición sobreponderada a este mercado beneficiaron a los resultados, gracias a unos datos económicos que continúan siendo favorables. Bank Rakyat Indonesia y Bank Central Asia se contaron entre las posiciones que más contribuyeron a la rentabilidad, ya que el crecimiento del crédito sigue siendo sólido y la confianza de los consumidores está mejorando.

Perspectivas

- **La Reserva Federal estadounidense subió los tipos de interés** en la primera semana de mayo y señaló que podría tratarse de la última subida de este ciclo.
- **El dólar estadounidense se mantuvo extremadamente caro** en el segundo semestre de 2022, aunque en los últimos ocho meses sufrió una fuerte depreciación, por primera vez en varios años. Por lo general, la renta variable de mercados emergentes mantiene una correlación con la evolución del dólar, generando mejores resultados cuando este se deprecia, por lo que su trayectoria futura será clave para la clase de activo.
- **En China, el levantamiento de las restricciones asociadas a la política «cero Covid»** ya ha producido un aumento de la movilidad y de la actividad doméstica, y las políticas son ahora más favorables para el crecimiento. Esto, combinado con los ahorros acumulados, podría ser un buen augurio para la economía y los beneficios corporativos del país.
- **Las expectativas de beneficios de los mercados emergentes** mostraron una tendencia descendente durante gran parte de 2022. Teniendo en cuenta la reapertura china y los bajos niveles de partida, creemos que, en ausencia de cambios en la demanda mundial, los beneficios de los mercados emergentes disponen de margen para sorprender al alza a medida que avance el año.

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.

Rentabilidad y posicionamiento

%	Año en curso							10 años
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años		
Fondo	-1,95	-6,05	1,75	-5,37	2,11	0,06	2,14	
Índice	-1,13	-4,74	2,78	-6,51	4,33	-1,05	1,80	
Rentabilidad adicional (geométrica)	-0,83	-1,38	-1,00	1,23	-2,12	1,11	0,33	
	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	-25,96	-9,90	32,65	30,14	-16,30	41,79	13,59	-16,32
Índice	-20,09	-2,54	18,31	18,42	-14,57	37,28	11,19	-14,92
Rentabilidad adicional (geométrica)	-7,35	-7,55	12,12	9,90	-2,03	3,28	2,16	-1,65
							0,82	-2,69

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.

El fondo sigue una estrategia de gestión activa; el gestor de inversiones puede modificar las posiciones, las ponderaciones sectoriales, las asignaciones y el apalancamiento de la cartera sin previo aviso.

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	
Cobertura	China Mercados emergentes	Renta variable 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	Mercado
Líquidez	

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

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

SOLO PARA CLIENTES PROFESIONALES / INVERSORES CUALIFICADOS – PROHIBIDO EL USO O LA DISTRIBUCIÓN ENTRE INVERSORES MINORISTAS

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.

Cualesquier 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.