Indicador resumido de riesgo

1	2	**3**	4	5	6	7

Menor riesgo — Mayor riesgo

JPMorgan Funds -

Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Clase: JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR

Descripción general del fondo

ISIN	Bloomberg	Reuters
LU0503874298	JPEMDIE LX	LU0503874298.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.

Gestor/es de carteras
Didier Lambert
Kush Purohit
Pierre-Yves Bareau
Ishitaa Sharma

Divisa de referencia del fondo USD

Divisa de la clase de acción EUR

Activos del fondo USD 1314,4m

Lanzamiento del fondo 24 Ene 2008

Val. liq. EUR 4,43

Lanzamiento de la clase 19 Abr 2010

Domicilio Luxemburgo

Commisión de entrada/salida
Commisión de entrada (máx.) 3,00%
Gastos de salida (máx.) 0,00%

Gastos corrientes 1,81%

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.

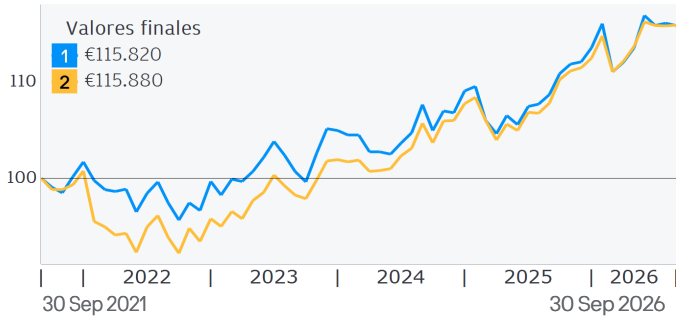
Rating del Fondo *A 30 septiembre 2026*

Categoría de Morningstar™ RF Global Emergente - Moneda Local

Rentabilidad

1 **Clase:** JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR
2 **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	2022	2023	2024	2025
1	10,03	0,05	-4,17	14,26	-6,59	-0,53	-3,50	8,76	1,54	4,96
2	13,23	1,20	-1,48	15,56	-5,79	-1,82	-5,90	8,89	4,14	5,15

RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O				Anualizado		
	1 mes	3 meses	1 año	YTD	3 años	5 años	10 años
1	-0,23	-0,89	6,59	3,36	4,78	2,98	1,58
2	0,10	-0,29	7,50	3,98	5,65	2,99	2,21

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

Podrá obtener más información sobre el enfoque de inversión sostenible de J.P. Morgan Asset Management consulte la página web https://am.jpmorgan.com/es/esg

Historial de dividendos

Capital	Fecha de registro	Fecha de pago	Rentabilidad por dividendo Mth	Rentabilidad anualizada
€0,0800	07 Ago 2025	21 Ago 2025	1,80 %	7,40 %
€0,0900	07 Nov 2025	20 Nov 2025	2,00 %	8,22 %
€0,0900	09 Feb 2026	20 Feb 2026	1,98 %	8,15 %
€0,0800	07 Mayo 2026	21 Mayo 2026	1,81 %	7,44 %
€0,0900	11 Ago 2026	24 Ago 2026	2,02 %	8,34 %

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,98	0,92
Alfa (%)	-0,83	-0,01
Beta	1,20	0,94
Volatilidad anualizada (%)	5,79	5,69
Ratio Sharpe	0,35	0,18
Tracking Error (%)	1,55	2,26
Ratio de información	-0,50	0,00

Posiciones

PRINC. 10	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
Government of Poland (Polonia)	4,000	25.07.2031	6,5
Federation of Malaysia (Malasia)	3,582	15.07.2032	6,3
Government of Mexico (Méjico)	8,500	18.11.2038	4,4
Government of Indonesia (Indonesia)	6,375	15.04.2032	3,7
Government of Romania (Rumania)	6,700	25.02.2032	2,7
Government of Indonesia (Indonesia)	6,500	15.02.2031	2,6
Government of Mexico (Méjico)	7,750	23.11.2034	2,4
Government of Turkey (Turquía)	41,000	05.05.2027	2,3
Government of Colombia (Colombia)	7,000	30.06.2032	2,3
Government of Brazil (Brasil)	10,000	01.01.2029	2,2

Desglose por Calidad Crediticia (%)	
AAA: 0,31%	Duración media: 5,70 años
A: 25,98%	Rentabilidad hasta vencimiento (USD): 9,10%
BBB: 45,70%	Vencimiento medio: 9,50 años
< BBB: 23,87%	Calidad crediticia media: BBB+
Sin calificación: 0,16%	
Liquidez: 3,99%	

El rendimiento al vencimiento se calcula a 30.09.26 y no tiene en cuenta los costes, los cambios en la cartera, las fluctuaciones del mercado ni los posibles impagos. El rendimiento al vencimiento se presenta a título meramente indicativo y podría sufrir cambios.

Las cifras indicadas pueden no sumar 100 debido al redondeo.

VALOR EN RIESGO (VAR)	Fondo	Índice de referencia
VaR	4,45%	4,11%

REGIONES (%)	En comparación con el índice de referencia
Polonia	11,0 +2,4
Indonesia	10,3 +1,3
Malasia	9,8 +0,4
Méjico	9,6 -0,4
Colombia	6,8 +1,9
Sudáfrica	6,5 -0,6
Hungría	5,8 +3,2
Brasil	5,4 -2,4
India	4,8 -5,2
Turquía	4,8 +3,5
Nigeria	2,9 +2,9
Otros	22,3 -7,0

Las cifras indicadas pueden no sumar 100 debido al redondeo.

SECTORES (%)	En comparación con el índice de referencia
Local	95,1 -4,9
Bonos soberanos	0,7 +0,7
Quasi - Sovereign	0,2 +0,2
Liquidez	4,0 +4,0

Las cifras indicadas pueden no sumar 100 debido al redondeo.

PRINCIPALES EXPOSICIONES CAMBIARIAS LARGAS (%)	Larga
India - Indian Rupee	11,7
Malaysia - Malaysian Ringgit	11,4
Indonesia - Rupia indonesia	10,2
México - Peso mexicano	9,8
Brasil - Real brasileño	9,2

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 siguiente tabla 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	- Deuda pública
Derivados	Bonos convertibles contingentes	- Deuda con calificación investment grade
Cobertura	Títulos de deuda	- Deuda sin calificación
	- Deuda con calificación inferior a investment grade	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	Liquidez	Cambio
Mercado	Tipos de interés	

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 (disponible en español) y cualquier documento de oferta local aplicable. Puede obtener la información sobre aspectos relacionados con la sostenibilidad así como el informe anual, divulgaciónes relacionada con 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.jpmam.es.
Podrá obtener un resumen de los derechos de los inversores en español en am.jpmorgan.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.
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.
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.jpmorgan.com/emea-privacy-policy
Si desea obtener información adicional sobre el mercado objetivo del Subfondo, consulte el folleto.

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

Los gastos corrientes son los que se emplean en los documentos de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista vinculados y los productos de inversión basados en seguros (PRIIP KID) de la UE. Estos gastos representan el coste total de gestión y funcionamiento del fondo, incluidas las comisiones de gestión, los costes administrativos y otros gastos (excluidos los costes de transacción). El desglose de los costes es el máximo que se detalla en el folleto del fondo. Si desea obtener más información, remítase al folleto del fondo y a los PRIIP KID disponibles en nuestro sitio web.

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%. 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.
© 2025 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 2026, J.P. Morgan Chase & Co. Todos los derechos reservados. J.P. Morgan Asset Management creó el índice de referencia personalizado.

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.° B27900, con capital social de 10.000.000 EUR.
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.

Definiciones

Val. liq. Valor liquidativo de los activos de un fondo menos sus pasivos, por acción.
Correlación mide la intensidad y la dirección de la relación entre cómo se mueve la rentabilidad del fondo y cómo lo hace la del índice de referencia. Una correlación de 1,00 indica que la rentabilidad del fondo y la del índice de referencia exhiben un movimiento sincronizado y en la misma dirección.
Alfa (%) una medida del exceso de rentabilidad generado por un gestor con respecto al índice de referencia. Un alfa de 1,00 indica que un fondo ha superado a su índice de referencia en un 1%.
Beta mide la sensibilidad de un fondo a los movimientos del mercado (representados por el índice de referencia del fondo). Una beta de 1,10 significa que el fondo podría comportarse un 10% mejor que el índice de referencia en mercados alcistas y un 10% peor en mercados bajistas, suponiendo que el resto de factores se mantienen constantes. Las betas más altas suelen representar inversiones de mayor riesgo.
Volatilidad anualizada (%) mide el grado en el que las rentabilidades varían al alza y a la baja a lo largo de un periodo concreto.
Ratio Sharpe rentabilidad de una inversión ajustándolo a la cantidad de riesgo asumido (en comparación con una inversión sin riesgo). Cuanto mayor es el ratio de Sharpe, mejores son las rentabilidades frente al riesgo asumido.
Tracking Error (%) mide en cuánto se desvía la rentabilidad de un fondo de la del índice de referencia. Cuanto más bajo sea el número, más cerca se habrá mantenido históricamente la rentabilidad del fondo de la de su índice de referencia.
Ratio de información mide si un gestor está superando al índice de referencia o siendo superado por él, y tiene en cuenta el riesgo asumido para alcanzar la rentabilidad. Un gestor que supere al índice de referencia en un 2% anual presentará un RI más alto que otro que haya alcanzado la misma rentabilidad superior pero haya asumido más riesgo.