

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

JPMorgan Funds -

Africa Equity Fund

Clase: JPM Africa Equity D (perf) (acc) - EUR

Descripción general del fondo

ISIN LU0355585513	Bloomberg JPAFDEA LX	Reuters LU0355585513.LUF
Objetivo de Inversión: Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías africanas.		
Enfoque de inversión		
<ul style="list-style-type: none"> • Emplea un proceso de selección de valores ascendente y de carácter fundamental. • Aplica un enfoque de alta convicción para identificar las mejores ideas de inversión. 		
Gestor/es de carteras Pandora Omaset Oleg Biryulyov	Divisa de la clase de acción EUR	Lanzamiento de la clase 11 Jun 2010
Especialista(s) en inversión Luke Richdale Claire Peck	Activos del fondo USD 76,5m	Domicilio Luxemburgo
Divisa de referencia del fondo USD	Val. liq. EUR 69,04	Comisión de entrada/salida Comisión de entrada (máx.) 5,00%
	Lanzamiento del fondo 14 Mayo 2008	Gastos de salida (máx.) 0,50%
		Gastos corrientes 2,56%

Rating del Fondo A 30 noviembre 2023

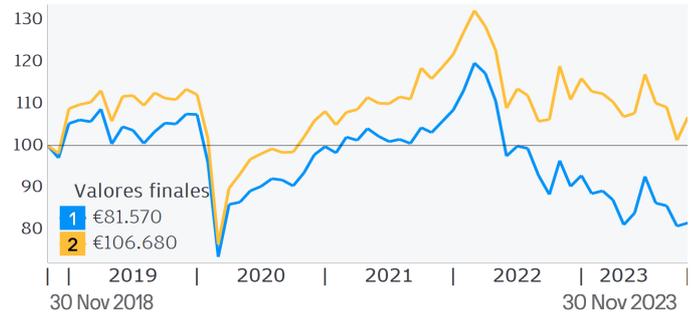
Categoría de Morningstar™ RV África

Rentabilidad

1 **Clase:** JPM Africa Equity D (perf) (acc) - EUR

2 **Índice de referencia:** Dow Jones Africa Titans 50 Index (Total Return Net)

EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
1	0,56	8,47	-20,61	5,38	10,93	-13,66	10,74	-8,96	8,12	-14,68
2	-7,85	18,19	-16,26	18,25	12,43	-13,74	15,53	-6,64	12,05	-6,52

RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O				Anualizado		
	1 mes	3 meses	1 año	YTD	3 años	5 años	10 años
1	0,95	-5,52	-15,37	-9,61	-4,44	-3,99	-3,13
2	5,34	-3,03	-10,24	-3,80	1,50	1,30	2,13

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.

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,94	0,96
Alfa (%)	-5,84	-5,23
Beta	0,97	0,95
Volatilidad anualizada (%)	16,38	19,83
Ratio Sharpe	-0,17	-0,11
Tracking Error (%)	5,65	5,28
Ratio de información	-0,81	-0,80

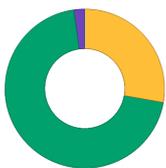
Posiciones

Princ. 10 A 31 octubre 2023	Sector	% de activos
Naspers	Bienes de consumo discrecional	7,8
B2Gold	Materiales básicos	6,8
Attijariwafa Bank	Finanzas	6,2
Kosmos Energy	Energía	6,2
Ivanhoe Mines	Materiales básicos	5,8
FirstRand	Finanzas	4,6
Gold Fields	Materiales básicos	4,2
Standard Bank	Finanzas	3,9
Shoprite	Bienes de consumo básico	3,7
BID	Bienes de consumo básico	3,4

REGIONES (%)	En comparación con el índice de referencia	
Sudáfrica	27,3	+2,5
Emiratos Arabes	13,6	+13,6
Grecia	7,4	+7,4
Polonia	4,1	+4,1
Qatar	3,8	+3,8
Hungría	3,6	+3,6
Reino Unido	2,5	-5,2
Kuwait	2,4	+2,4
Estados Unidos	1,8	-2,9
Turquía	1,7	+1,7
Otros	4,2	-58,6
Liquidez	27,6	+27,6

SECTORES (%)	En comparación con el índice de referencia	
Finanzas	31,2	-0,6
Bienes de consumo básico	9,9	+5,1
Energía	7,6	-2,2
Bienes de consumo discrecional	7,3	+1,0
Materiales básicos	4,5	-29,2
Industria	3,8	+2,8
Servicios de comunicación	3,1	-8,5
Inmobiliarias	2,7	+2,7
Sanidad	1,3	+1,3
Servicios	1,0	0,0
Liquidez	27,6	+27,6

Cap. de mercado (%) (USD) A 31 octubre 2023



- 0,00 > 100 mil millones
- 27,70 10 bn < 100 mil millones
- 69,95 1 bn < 10 mil millones
- 2,35 < 1 mil millones

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	Mercados emergentes	Materias primas
Cobertura	Empresas más pequeñas	Renta variable

Otros riesgos asociados *Riesgos adicionales a los que 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*

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.	

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.

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.

Con anterioridad al 03.07.17 el índice de referencia se componía de un MSCI Emerging and Frontier Markets Africa Index (Total Return Net).

Información sobre posiciones

La capitalización de mercado no incluye el efectivo.

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.

© 2023 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.

Fuente del índice de referencia: El índice Dow Jones Africa Titans 50 Index (Total Return Net) (el «Índice») es un producto de S&P Dow Jones Indices LLC y/o sus filiales, y JP Morgan Chase Bank N.A. cuenta con la debida licencia para su utilización. Copyright © 2023. S&P Dow Jones Indices LLC, filial de S&P Global, Inc., y/o sus filiales. Todos los derechos reservados. Queda prohibida la redistribución o reproducción total o parcial sin la autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. Si necesita más información sobre cualquiera de los índices de S&P Dow Jones Indices LLC, consulte www.spdji.com. S&P® es una marca registrada de Standard & Poor's Financial Services LLC y Dow Jones® es una marca registrada de Dow Jones Trademark Holdings LLC. S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones Trademark Holdings LLC, sus filiales y sus licenciantes terceros no realizan ninguna declaración ni proporcionan ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a la capacidad de cualquier índice de representar con precisión la clase de activos o sector de mercado que pretende representar. Asimismo, no tendrán ninguna responsabilidad por ningún error, omisión o interrupción de cualquier índice o de los datos incluidos en el mismo.

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 Luxembourg, Luxembourg. Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el n.º B27900, con capital social de 10.000.000 EUR.

Definiciones

Val. liq. Valor liquidativo de los activos de un fondo menos sus pasivos, por acción.

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

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 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.jpmm.com.

Podrá obtener un resumen de los derechos de los inversores en español en am.jpmm.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 de acuerdo con el Artículo 93a de la Directiva 2009/65/CE y el Artículo 32a de la Directiva 2011/61/EU.

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.jpmm.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.

Información sobre rentabilidad

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 periodo 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.