

# JPMorgan Funds - Europe Focus Fund

Clase: JPM Europe Focus C (perf) (acc) - EUR

## Descripción general del fondo

ISIN LU0169525168  
Bloomberg JPMEFAC LX  
Reuters LU0169525168.LUF

**Objetivo de Inversión:** Proporcionar un mayor crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías europeas de pequeña, mediana y gran capitalización gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia.

**Perfil del Inversor:** Este es un Subfondo de renta variable gestionado activamente que invierte en una cartera de valores de renta variable europeos. Por lo tanto, el Subfondo podrá ser adecuado para inversores que busquen una estrategia de renta variable de mayor riesgo para complementar una cartera básica ya existente, o que deseen incrementar las rentabilidades potenciales a largo plazo y estén dispuestos a asumir los riesgos adicionales inherentes a la estrategia de inversión del Subfondo.

<b>Gestor(es) del Fondo</b> Ido Eisenberg Rajesh Tanna	<b>Activos del fondo</b> EUR 11,4m <b>Val. liq. EUR 20,54</b>	<b>Domicilio</b> Luxemburgo <b>Comisión de entrada/salida</b> Comisión de entrada (máx.) 0,00% Gastos de salida (máx.) 0,00% <b>TER (máx.) 1,00%</b> (Ratio de gastos totales) Gestión + gastos anuales = TER <b>Comisión de rentabilidad 10,00%</b>
<b>Gestor(es) de carteras de clientes</b> Louise Bonzano Paul Shutes Karsten Stroh	<b>Lanzamiento del fondo</b> 13 Mar 2006 <b>Lanzamiento de la clase</b> 12 Abr 2007	
<b>Divisa de referencia del fondo</b> EUR		
<b>Divisa de la clase de acción</b> EUR		

## Rating del Fondo A 31 enero 2017

Categoría de Morningstar™ RV Europa Cap. Flexible

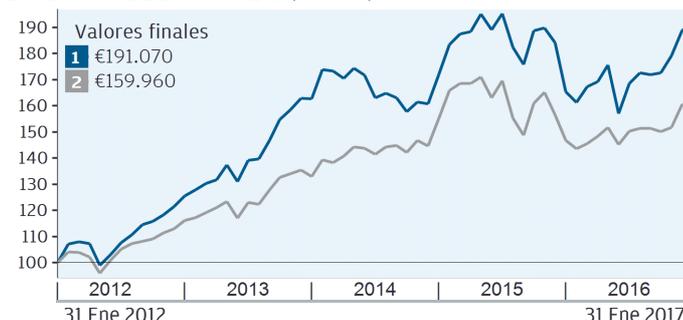
**Indicador sintético de riesgo y rentabilidad**  
Calculado con la volatilidad de la clase de durante los 5 últimos años. Consulte el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) para obtener más información.

1	2	3	4	5	6	7
Menor Riesgo/Rentabilidad potencial. No exento de riesgo					Mayor Riesgo/Rentabilidad potencial	

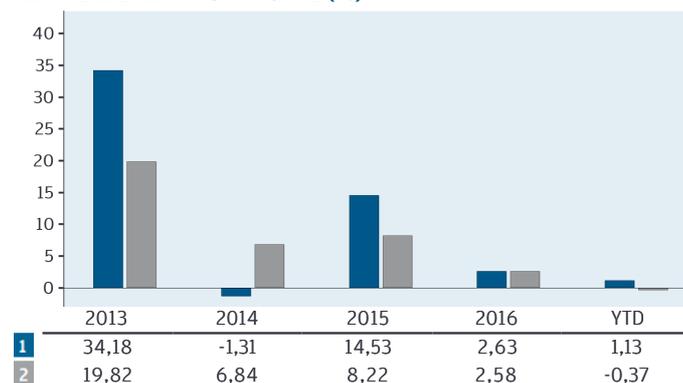
## Rentabilidad

1 **Clase:** JPM Europe Focus C (perf) (acc) - EUR  
2 **Índice de referencia:** MSCI Europe Index (Total Return Net)

**EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR (en miles) Años naturales**



## RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



## RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		
				3 años	5 años	Lanzamiento
1	1,13	10,73	15,52	5,52	13,83	-
2	-0,37	6,60	8,98	6,35	9,85	-

*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. Los índices no incluyen comisiones o gastos de explotación y no puede invertirse en ellos.

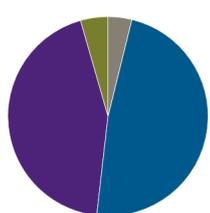
Consulte los riesgos materiales, las comunicaciones generales y las definiciones en la página 2 & 3.

## Posiciones

### PRINC. 10

	Sector	% de activos
Outokumpu	Otras industrias básicas	4,8
Arcelor Mittal	Otras industrias básicas	4,2
Standard Chartered	Bancos	3,9
ASML	Tecnología	3,9
Taylor Wimpey	Construcción y propiedad inmobiliaria	3,4
SBM Offshore	Petróleo	3,2
Telecom Italia	Telecomunicaciones	3,2
SSP Group	Servicios y trading de transportes	3,1
Pandora	Venta al por menor	3,0
DCC	Servicios y trading de transportes	2,8

### CAP. DE MERCADO (%)



3,83	> 100 mil millones
47,97	10 bn <= 100 mil millones
43,76	1 bn <= 10 mil millones
4,44	< 1 mil millones

### REGIONES (%)

		En comparación con el índice de referencia
Reino Unido	31,1	+2,8
Francia	11,7	-4,1
Suiza	10,5	-3,5
Países Bajos	10,3	+4,4
Alemania	7,2	-7,7
Dinamarca	7,1	+4,4
Italia	6,7	+3,6
Suecia	5,0	+0,3
Finlandia	4,8	+3,3
Austria	1,9	+1,6
Otros	0,0	-8,8
Liquidez	3,7	+3,7

### SECTORES (%)

		En comparación con el índice de referencia
Bancos	11,6	-2,4
Servicios y trading de transportes	11,2	+6,6
Construcción y propiedad inmobiliaria	10,0	+5,7
Otras industrias básicas	9,0	+6,0
Tecnología	8,9	+5,0
Seguros	6,9	+0,8
Bienes no Durados	6,6	-6,4
Telecomunicaciones	6,2	+1,5
Petróleo	5,9	-1,1
Sanidad	5,7	-7,1
Otros	14,3	-12,3
Liquidez	3,7	+3,7

## Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,89	0,90
Alfa	-0,78	3,62
Beta	1,05	1,07
Volatilidad anualizada	15,26	13,97
Ratio Sharpe	0,43	1,00
Tracking Error	7,12	6,16
Ratio de información	-0,06	0,63

### Riesgos principales

Puesto que está gestionado con máxima flexibilidad, el Subfondo puede experimentar una volatilidad elevada ya que puede adoptar posiciones de mayor tamaño, registrar un mayor nivel de rotación de las posiciones y, en ocasiones, tener una exposición significativa a determinados segmentos del mercado. El Subfondo estará concentrado en un número

limitado de valores, sectores de actividad y/o países y, por consiguiente, podrá experimentar una volatilidad mayor que la de los fondos más diversificados. El Subfondo invierte en valores de pequeña capitalización, que pueden ser menos líquidos y más volátiles, y conllevar un mayor riesgo financiero que los valores de compañías más grandes. El valor de un título de renta variable puede subir

o bajar dependiendo de la evolución de la empresa correspondiente y de las condiciones generales del mercado. Las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar negativamente la rentabilidad de la inversión. La cobertura de divisas con la que se pretende minimizar el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio podría no dar siempre resultado.

### 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.jpmmam.es](http://www.jpmmam.es).

Este documento no tiene como objetivo ofrecer asesoramiento ni recomendaciones de inversión. Es posible que las posiciones y los datos de rentabilidad del fondo hayan cambiado desde la fecha de este informe. Ninguno de los proveedores de la información que aquí se presenta, incluidos datos sobre índices y calificaciones crediticias, será responsable por daños, perjuicios o pérdidas de cualquier tipo que pudieran derivarse del uso de su

información.

La información obtenida en las comunicaciones que se mantengan con usted se registrará, controlará, recogerá, almacenará y tratará de conformidad con nuestra Política de Privacidad para EMEA, que puede consultarse en el siguiente sitio web: [www.jpmmam.com/pages/privacy](http://www.jpmmam.com/pages/privacy).

Para obtener información más detallada sobre la política de inversión del fondo, así como de otros aspectos relevantes, rogamos consulte el folleto informativo del fondo.

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.

En el caso de las clases de participaciones reactivadas, el rendimiento se indica a partir de la fecha de reactivación, no de la fecha de lanzamiento

de la clase correspondiente.

### 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.

Morningstar Ratings™: © Morningstar. Todos los derechos reservados. Para más información, visite [www.morningstar.es/es/help/methodology.aspx](http://www.morningstar.es/es/help/methodology.aspx)

Fuente del Índice de referencia: MSCI. Ni MSCI ni ningún otro tercero que participe o intervenga en la recopilación, informatización o creación de los datos de MSCI realizan manifestaciones ni ofrecen garantías, expresas o implícitas, respecto a dichos datos (o a los resultados obtenidos a partir de ellos), y por la presente niegan de forma expresa cualquier manifestación o garantía de originalidad,

integridad, comerciabilidad o idoneidad de dichos datos para un fin determinado. Sin perjuicio de todo lo anterior, MSCI, sus filiales o cualquier tercero que participe o intervenga en la recopilación, informatización o creación de los datos no son responsables en ningún caso de ningún daño directo, indirecto, especial, ejemplarizante, emergente o de cualquier otro tipo (incluida la pérdida de beneficios), incluso si se les ha notificado la posibilidad de dichos daños. No se permite la distribución o divulgación adicional de los datos de MSCI sin consentimiento expreso por escrito de MSCI.

#### 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.

---

#### 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%.

**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.