JPMorgan Funds -
Europe Equity Plus Fund
Clase: JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR

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

Descripción general del fondo

ISIN	Bloomberg	Reuters
LU0289214974	JPMEAAX LX	LU0289214974.LUF

Objetivo de Inversión: Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo mediante la exposición a sociedades europeas, a través de la inversión directa en valores de dichas sociedades y el uso de instrumentos financieros derivados.

Perfil del Inversor: Este es un Subfondo gestionado activamente y concebido para ofrecer una amplia exposición a los mercados de valores europeos. El Subfondo está muy diversificado en diversos mercados europeos. El Subfondo podrá recurrir a instrumentos financieros derivados para adquirir exposición a posiciones largas y cortas cubiertas sobre dichos valores. El Subfondo podrá ser adecuado para inversores que busquen una inversión en renta variable con el fin de obtener rentabilidades adicionales.

Gestor(es) del Fondo
Michael Barakos
Nicholas Horne
Ben Stapley

Gestor(es) de carteras de clientes
Louise Bonzano
Paul Shutes
Karsten Stroh

Divisa de referencia del fondo EUR

Divisa de la clase de acción EUR

Activos del fondo
EUR 4672,8m

Val. liq.
EUR 21,38

Lanzamiento del fondo
25 Jun 2007

Lanzamiento de la clase
9 Ago 2007

Domicilio Luxemburgo

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

TER (máx.) 0,15%
(Ratio de gastos totales)
Gestión + gastos anuales = TER

Comisión de rentabilidad 10,00%

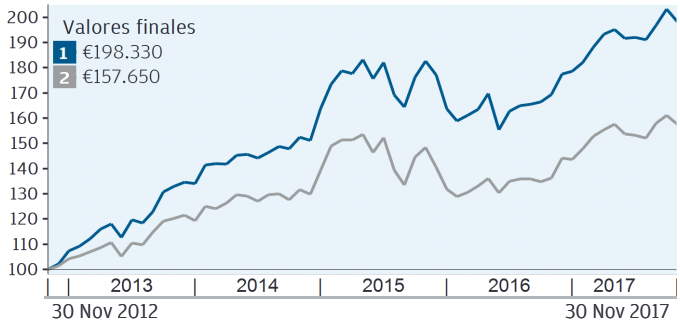
Rating del Fondo *A 30 noviembre 2017*

Calificación general de Morningstar ™ ★★★★★
Categoría de Morningstar™ RV Europa Cap. Grande Blend

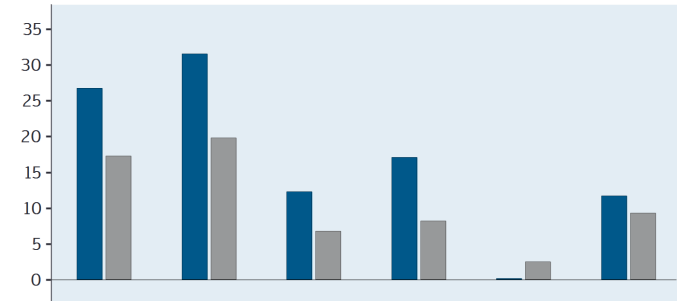
Rentabilidad

1 **Clase:** JPM Europe Equity Plus X (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 (%)



	2012	2013	2014	2015	2016	YTD
1	26,78	31,55	12,34	17,12	0,21	11,76
2	17,29	19,82	6,84	8,22	2,58	9,37

RENTABILIDAD (%)

				ANUALIZADO		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
1	-2,42	3,79	17,09	9,18	14,68	7,81
2	-2,08	3,71	15,77	6,18	9,53	3,14

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.

J.P.Morgan
Asset Management

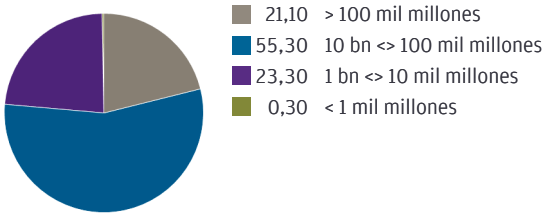
Posiciones

PRINC. 10 *A 31 octubre 2017*	Sector	% de activos
Nestle	Bienes de consumo básico	2,8
HSBC	Finanzas	2,2
Roche	Sanidad	2,1
Sanofi	Sanidad	2,0
Novartis	Sanidad	2,0
British American Tobacco	Bienes de consumo básico	2,0
Unilever	Bienes de consumo básico	1,8
ING	Finanzas	1,8
UBS	Finanzas	1,6
Rio Tinto	Materiales básicos	1,6

EXPOSICIÓN TOTAL DE MERCADO, COMO % DE ACTIVOS ADMINISTRADOS

Corto	-22,8
Largo	122,8
Neto	100,0

CAP. DE MERCADO (%)



VALOR EN RIESGO (VAR)	Fondo	Índice de referencia
VaR	5,95%	5,35%

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% y basado en un horizonte temporal de un mes. Al efecto del cálculo de la exposición global, el periodo de tenencia de los instrumentos financieros derivados es de un mes.

SECTORES (%)	Larga	Corto	Neta	Índice de referencia
Finanzas	26,6	-0,6	26,0	21,1
Industria	22,4	-6,6	15,8	13,2
Bienes de consumo discrecional	14,2	-4,6	9,6	10,5
Materiales básicos	11,6	-2,5	9,1	8,1
Sanidad	11,3	-2,5	8,8	12,3
Bienes de consumo básico	10,4	-1,3	9,1	13,8
Tecnología	7,5	-1,5	6,0	4,9
Energía	7,3	-0,9	6,4	7,3
Servicios	4,6	-1,4	3,2	3,7
Otros	5,7	-0,9	4,8	5,1
Liquidez	1,2	0,0	1,2	0,0

DISTRIBUCIÓN POR REGIONES (%)	Larga	Corto	Neta	Índice de referencia
Reino Unido	29,7	-5,4	24,3	27,5
Francia	21,1	-6,0	15,1	16,8
Suiza	17,2	-1,8	15,4	12,7
Alemania	16,9	-3,6	13,3	15,4
Países Bajos	7,1	-1,2	5,9	5,7
Suecia	6,6	-1,1	5,5	4,3
España	5,5	-0,8	4,7	5,3
Dinamarca	4,2	-0,3	3,9	2,9
Italia	3,6	-0,7	2,9	3,8
Otros	9,7	-1,9	7,8	5,6
Liquidez	1,2	0,0	1,2	0,0

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,95	0,94
Alfa (%)	2,82	4,70
Beta	0,97	0,98
Volatilidad anualizada (%)	13,21	11,74
Ratio Sharpe	0,73	1,23
Tracking Error (%)	4,18	3,93
Ratio de información	0,68	1,19

Riesgos principales

No se garantiza que el uso de posiciones largas y cortas redunde en una mejora de las rentabilidades de la inversión.
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.
El Subfondo emplea instrumentos financieros derivados con fines de inversión. El valor de los instrumentos financieros derivados puede experimentar volatilidad, lo que podría conllevar ganancias o pérdidas superiores al importe requerido inicialmente para constituir una posición en el instrumento derivado. La Sociedad gestora está obligada a indicar en el Anexo III del Folleto la suma de la exposición nocional bruta de los instrumentos financieros derivados utilizados (incluidos aquellos empleados con fines de cobertura o para lograr una gestión eficaz de la cartera), así como el nivel de apalancamiento previsto. Sin embargo, esta cifra no tiene en cuenta si el instrument aumenta o disminuye el riesgo de inversión y, por consiguiente, puede que no sea representativo del nivel global de riesgo de inversión del Subfondo.
La venta en corto está sujeta a cambios en las normativas, y las pérdidas resultantes de las posiciones cortas son potencialmente ilimitadas. 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.jpmam.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.
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/jpmpdf/1320694304816.pdf. Si desea obtener información adicional sobre el mercado objetivo del Subfondo, consulte el folleto.

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.

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.
© 2017 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.
El índice de referencia es un parámetro comparativo para medir la rentabilidad de la Clase de Acciones. La cartera del Subfondo puede alejarse significativamente de la composición de su índice de referencia.

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

DEFINICIONES

Calificación general de Morningstar ™ evaluación del rendimiento pasado de un fondo, teniendo en cuenta tanto la rentabilidad como el riesgo, y muestra cómo evolucionan inversiones similares en comparación con las de sus competidores. Las decisiones de inversión no deben basarse solo en una calificación alta.
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.