

JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP Fund

Clase: JPM Highbridge US STEEP X (perf) (acc) - USD

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: LU0325075736
 Bloomberg: JPMHSTX LX
 Reuters: LU0325075736.LUF

Objetivo de Inversión: Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo mediante la exposición principalmente a compañías estadounidenses, utilizando instrumentos financieros derivados cuando proceda.

Perfil del Inversor: Este es un Subfondo de renta variable gestionado activamente que ofrece exposición a valores de renta variable estadounidenses. El Subfondo utiliza un proceso de inversión que se basa en una estrategia destinada a aprovechar pequeñas ineficiencias de los mercados. 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.

Gestor(es) del Fondo Alain Sunier	Activos del fondo USD 798,7m	Domicilio Luxemburgo
Gestor(es) de carteras de clientes Joseph Recker	Val. liq. USD 25,03	Comisión de entrada/salida Comisión de entrada (máx.) 0,00%
Divisa de referencia del fondo fondo USD	Lanzamiento del fondo 16 Mayo 2008	Gastos de salida (máx.) 0,00%
Divisa de la clase de acción USD	Lanzamiento de la clase 27 Mayo 2008	TER (máx.) 0,15% (Ratio de gastos totales) Gestión + gastos anuales = TER
		Comisión de rentabilidad 20,00%

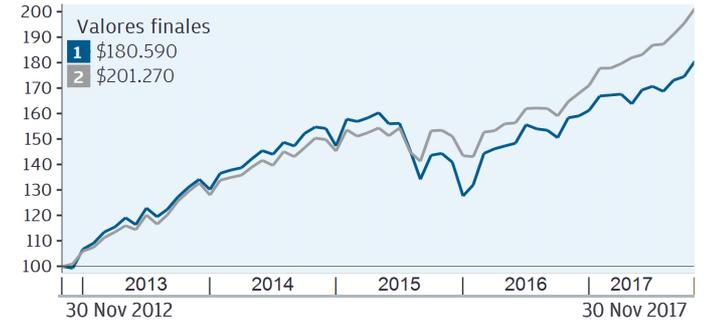
Rating del Fondo A 30 noviembre 2017

Categoría de Morningstar™ RV USA Cap. Grande Blend

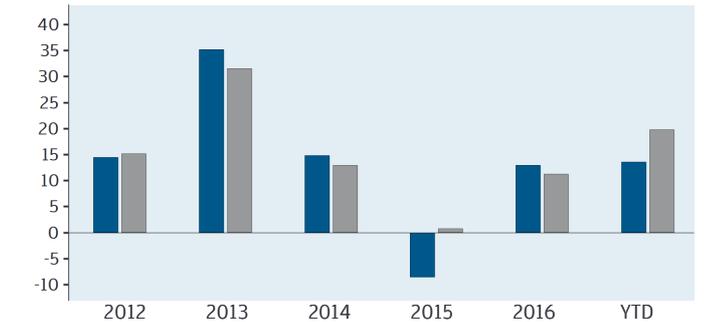
Rentabilidad

1 Clase: JPM Highbridge US STEEP X (perf) (acc) - USD
2 Índice de referencia: S&P 500 Index (Total Return Net of 30% withholding tax)

EVOLUCIÓN DE 100.000 USD (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



	2012	2013	2014	2015	2016	YTD
1	14,48	35,17	14,84	-8,61	12,91	13,57
2	15,22	31,55	12,99	0,75	11,23	19,82

RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		
				3 años	5 años	Lanzamiento
1	3,47	7,06	14,08	5,28	12,55	10,13
2	2,99	7,49	22,13	10,21	15,01	8,69

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

A 31 octubre 2017

	Sector	% de activos
Gulfport Energy	Energía	2,1
Lowe's	Bienes de consumo discrecional	1,9
Baker Hughes	Energía	1,9
Spirit Aerosystems	Industria	1,9
Amazon	Bienes de consumo discrecional	1,9
Bristol-Myers Squibb	Sanidad	1,8
Pepsico	Bienes de consumo básico	1,8
Edwards Lifesciences	Sanidad	1,8
SCANA	Servicios	1,8
Merck & Co.	Sanidad	1,8

SECTORES (%)

		En comparación con el índice de referencia
Sanidad	24,4	+10,5
Bienes de consumo discrecional	17,4	+5,3
Tecnología	15,5	-8,7
Energía	10,2	+3,7
Industria	10,0	+0,2
Bienes de consumo básico	7,7	-0,3
Servicios	7,2	+3,9
Finanzas	4,6	-9,9
Materiales básicos	2,3	-0,5
Inmobiliarias	0,1	-2,9
Servicios de Telecomunicaciones	0,0	-1,9
Liquidez	0,6	+0,6

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,90	0,91
Alfa (%)	-4,47	-2,14
Beta	1,21	1,17
Volatilidad anualizada (%)	13,34	12,01
Ratio Sharpe	0,45	1,04
Tracking Error (%)	6,12	5,10
Ratio de información	-0,69	-0,37

Riesgos principales

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 mercado único en el que invierte el Subfondo podría estar sujeto a riesgos políticos y económicos particulares y, por consiguiente, el Subfondo podría experimentar una volatilidad mayor que la de los fondos dotados de una diversificación más amplia.

Si el Subfondo obtiene exposición a valores de renta variable mediante el uso de instrumentos financieros derivados, el Subfondo podría no beneficiarse de las rentabilidades resultantes de sus inversiones en efectivo, equivalentes de efectivo e instrumentos con vencimiento a corto

plazo, debido a que dichas inversiones se utilizarán fundamentalmente como garantía de instrumentos financieros derivados (principalmente swaps).

El proceso de inversión trata de beneficiarse de las ineficiencias del mercado. Dado que estas ineficiencias del mercado son marginales, la rentabilidad esperada en las operaciones individuales es, por lo general, reducida. Por consiguiente, el proceso de inversión implica ejecutar eficientemente un alto número de operaciones, diversificadas entre numerosos y diferentes títulos de renta variable.

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 nomenclal 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 instrumento aumenta o disminuye el riesgo de inversión y, por consiguiente, puede que no sea representativo del nivel global de riesgo de inversión del Subfondo.

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.

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.jpmmam.com/jpmpdf/1320694304816.pdf.

Si desea obtener información adicional sobre el mercado objetivo del Subfondo, consulte el folleto.

La comisión por rendimiento es del 20% 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.

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

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 reproduce 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.