

JPMorgan Funds - Highbridge Europe STEEP Fund

Clase: JPM Highbridge Europe STEEP 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: LU0325074176
Bloomberg: JPMHEUS LX
Reuters: LU0325074176.LUF

Objetivo de Inversión: Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo mediante la exposición principalmente a compañías europeas, 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 europeos. 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 EUR 81,8m	Domicilio Luxemburgo
Gestor(es) de carteras de clientes Joseph Recker	Val. liq. EUR 118,62	Comisión de entrada/salida Comisión de entrada (máx.) 0,00%
Divisa de referencia del fondo fondo EUR	Lanzamiento del fondo 7 Feb 2008	Gastos de salida (máx.) 0,00%
Divisa de la clase de acción EUR	Lanzamiento de la clase 1 Jul 2008	TER (máx.) 0,15% (Ratio de gastos totales) Gestión + gastos anuales = TER
		Comisión de rentabilidad 20,00%

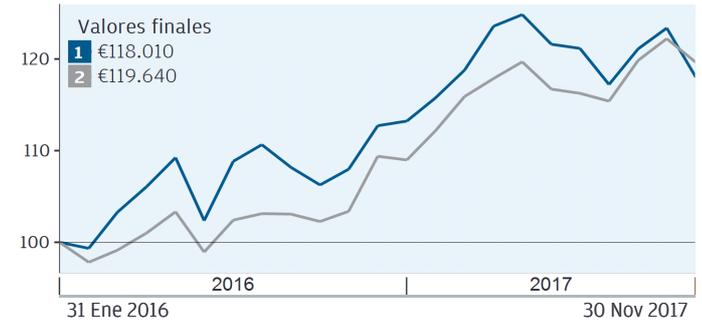
Rating del Fondo A 30 noviembre 2017

Categoría de Morningstar™ RV Europa Cap. Flexible

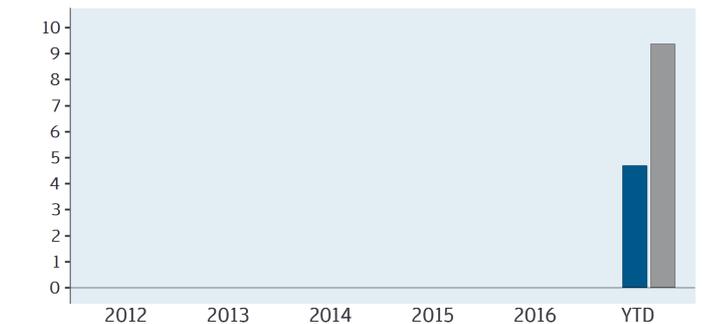
Rentabilidad

1 **Clase:** JPM Highbridge Europe STEEP 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	-	-	-	-	-	4,70
2	-	-	-	-	-	9,37

RENTABILIDAD (%)

		ANUALIZADO					
		1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Lanzamiento
1		-4,32	0,70	9,32	-	-	9,73
2		-2,08	3,71	15,77	-	-	11,57

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
Osram Licht	Industria	2,1
Capita	Industria	2,0
UPM-Kymmene	Materiales básicos	2,0
GlaxoSmithKline	Sanidad	2,0
Auto Trader	Tecnología	2,0
G4S	Industria	2,0
Elekta	Sanidad	2,0
BHP Billiton	Materiales básicos	1,9
Indivior	Sanidad	1,8
Siltronic	Tecnología	1,7

REGIONES (%)

Región	%	En comparación con el índice de referencia
Reino Unido	40,7	+17,3
Alemania	13,1	-2,5
Suecia	9,5	+5,2
Francia	8,6	-7,9
España	8,0	+3,0
Países Bajos	5,3	-1,9
Finlandia	5,3	+3,8
Dinamarca	4,5	+1,6
Bélgica	1,5	-0,3
Noruega	1,3	+0,3
Suiza	0,6	-13,0
Otros	1,6	-5,6

SECTORES (%)

Sector	%	En comparación con el índice de referencia
Industria	25,5	+12,5
Bienes de consumo discrecional	18,8	+8,5
Sanidad	14,4	+2,2
Materiales básicos	12,5	+4,5
Tecnología	7,3	+2,8
Finanzas	7,2	-13,2
Bienes de consumo básico	5,5	-7,0
Servicios de Telecomunicaciones	3,6	-0,1
Servicios	3,1	-0,4
Inmobiliarias	0,9	-0,2
Energía	0,7	-10,1
Liquidez	0,5	+0,5

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.

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 nocial 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.

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.

© 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.