

# JPMorgan Funds - Global Unconstrained Equity Fund

Clase: JPM Global Unconstrained Equity X (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 LU0344547368  
Bloomberg JPGUXAE LX  
Reuters LU0344547368.LUF

**Objetivo de Inversión:** Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías de todo el mundo gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia.

**Perfil del Inversor:** Este Subfondo podrá ser adecuado para inversores que deseen lograr un crecimiento del capital a largo plazo mediante la exposición a una cartera de compañías de todo el mundo gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia.

<b>Gestor(es) del Fondo</b> Alex Stanic Sam Witherow	<b>Activos del fondo</b> USD 470,7m <b>Val. liq.</b> EUR 20,38	<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.)</b> 0,15% (Ratio de gastos totales) Gestión + gastos anuales = TER
<b>Gestor(es) de carteras de clientes</b> Global CPM Team	<b>Lanzamiento del fondo</b> 16 Nov 1988	
<b>Divisa de referencia del fondo USD</b>	<b>Lanzamiento de la clase</b> 25 Jun 2009	
<b>Divisa de la clase de acción EUR</b>		

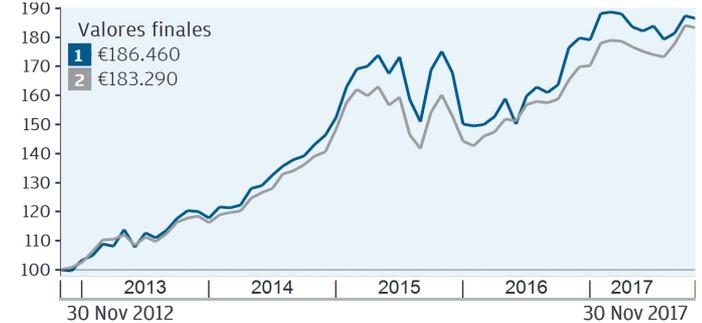
## Rating del Fondo A 30 noviembre 2017

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

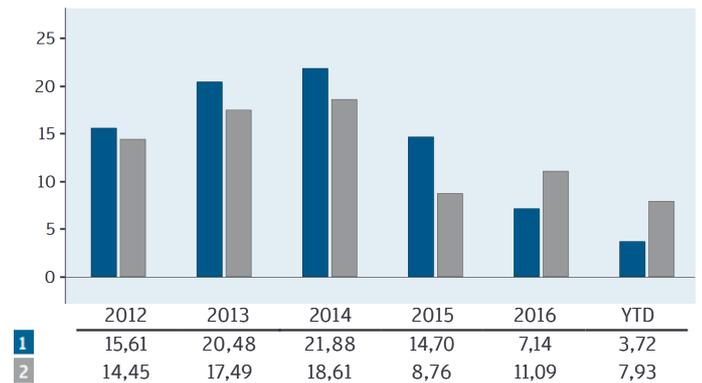
## Rentabilidad

1 Clase: JPM Global Unconstrained Equity X (acc) - EUR  
2 Índice de referencia: MSCI All Country World 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	-0,49	4,03	5,65	9,20	13,27	13,19
2	-0,41	5,76	10,89	9,63	12,88	13,43

*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.*

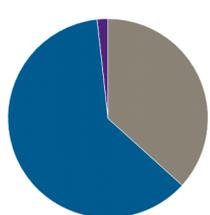
Fuente: J.P. Morgan Asset Management. La rentabilidad de la clase de participaciones que se indica se basa en el valor liquidativo de la clase de participaciones, supone la reinversión de los ingresos (brutos) e incluye los gastos corrientes efectivos y excluye los gastos de entrada y salida. Los índices 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
Alphabet	Tecnología	3,8
Amazon.Com	Bienes de consumo discrecional	3,7
Citigroup	Finanzas	3,4
Vodafone	Serv. de Telecomunicaciones	3,3
Comcast	Bienes de consumo discrecional	3,1
Facebook	Tecnología	2,9
UnitedHealth	Sanidad	2,9
Apple	Tecnología	2,8
Novartis	Sanidad	2,7
Schneider Electric	Industria	2,6

### CAP. DE MERCADO (%)



36,70	> 100 mil millones
61,55	10 bn <> 100 mil millones
1,75	1 bn <> 10 mil millones
0,00	< 1 mil millones

### REGIONES (%)

Región	%	En comparación con el índice de referencia
EE.UU.	45,7	-10,0
Europa y Oriente Medio sin Reino Unido	19,8	+4,9
Mercados emergentes	12,1	+0,6
Reino Unido	7,2	+1,0
Japón	6,7	-1,3
Pacific Ex Japan	4,6	+0,9
Liquidez	3,9	+3,9

### SECTORES (%)

Sector	%	En comparación con el índice de referencia
Finanzas	20,7	+2,0
Tecnología	18,1	-0,2
Bienes de consumo discrecional	13,1	+1,1
Sanidad	11,1	+0,2
Industria	11,1	+0,4
Energía	8,2	+2,0
Materiales básicos	5,6	+0,3
Serv. de Telecomunicaciones	4,7	+1,7
Bienes de consumo básico	3,5	-5,2
Servicios	0,0	-3,1
Inmobiliarias	0,0	-3,1
Liquidez	3,9	+3,9

## Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,93	0,91
Alfa (%)	-0,39	0,34
Beta	1,21	1,20
Volatilidad anualizada (%)	15,10	12,91
Ratio Sharpe	0,66	1,03
Tracking Error (%)	6,18	5,69
Ratio de información	0,01	0,12

## 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 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.

En los mercados emergentes podría observarse un nivel de riesgos más elevado (como unas prácticas menos desarrolladas en materia de custodia y liquidación, una mayor volatilidad y una menor liquidez) que en los títulos de mercados no emergentes.

El Subfondo podrá concentrarse en determinados sectores de actividad y/o países y, por consiguiente, podría experimentar una volatilidad mayor que la de los fondos más diversificados.

El Subfondo podrá invertir 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.

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.

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](http://www.jpmmam.com/jpmpdf/1320694304816.pdf).

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

El 05.12.12 el índice de referencia del Fondo cambio, del MSCI World Index (Total Return Net), al MSCI All Country World Index (Total Return Net).

El 05.12.12 se modificaron el nombre, el objetivo de inversión y el índice de referencia del Subfondo. Hasta la fecha, se ha utilizado como referencia para la rentabilidad un índice encadenado. Los rendimientos anteriores a esa fecha se obtuvieron en condiciones que ya no son aplicables.

JPMorgan Funds - Global Consumer Trends Fund se fusionó con este Subfondo el 27.03.15. Al cierre del 17.07.08 JPMorgan Funds - Global Equity Fund (EUR) se fusionó con este Subfondo.

### 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.