

# JPMorgan Funds - US Value Fund

Clase: JPM US Value X (acc) - USD

## Descripción general del fondo

ISIN Bloomberg Reuters  
LU0143838752 JPMUSVX LX LU0143838752.LUF

**Objetivo de Inversión:** Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión principalmente en una cartera de acciones de valor de empresas estadounidenses.

**Perfil del Inversor:** Este es un Subfondo de renta variable de estilo value concebido para ofrecer exposición a compañías estadounidenses infravaloradas. Puesto que los periodos en los que los valores de estilo value generan rentabilidades superiores no coinciden normalmente con los periodos de rentabilidad superior de los valores de estilo growth, los inversores deberán estar dispuestos a afrontar periodos de rentabilidad inferior, aunque determinados estudios de investigación indican que, a largo plazo, ambos estilos de inversión han logrado rentabilidades superiores. En consecuencia, este Subfondo puede utilizarse tanto para proporcionar un sesgo de valor a una cartera diversificada ya existente, como para constituir una inversión independiente.

<b>Gestor(es) del Fondo</b>	<b>Activos del fondo</b>	<b>Domicilio</b>
Jonathan Simon Clare Hart	USD 2679,7m	Luxemburgo
<b>Gestor(es) de carteras de clientes</b>	<b>Val. liq.</b>	<b>Comisión de entrada/salida</b>
Christian Preussner Fiona Harris	USD 29,05	Comisión de entrada (máx.) 0,00%
<b>Divisa de referencia del fondo</b>	<b>Lanzamiento del fondo</b>	<b>Gastos de salida (máx.)</b>
USD	20 Oct 2000	0,00%
<b>Divisa de la clase de acción</b>	<b>Lanzamiento de la clase</b>	<b>TER (máx.)</b>
USD	24 Nov 2004	0,15%
		(Ratio de gastos totales)
		Gestión + gastos anuales = TER

## Rating del Fondo A 30 noviembre 2017

Calificación general de Morningstar™ ★★★★★

Categoría de Morningstar™ RV USA Cap. Grande Value

**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.

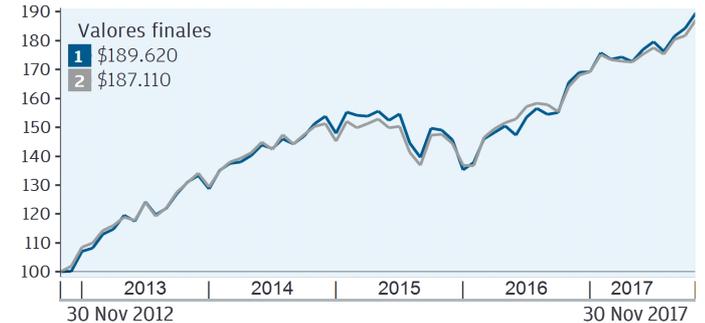
1	2	3	4	5	6	7
Menor Riesgo/Rentabilidad potencial. No exento de riesgo					Mayor Riesgo/Rentabilidad potencial	

## Rentabilidad

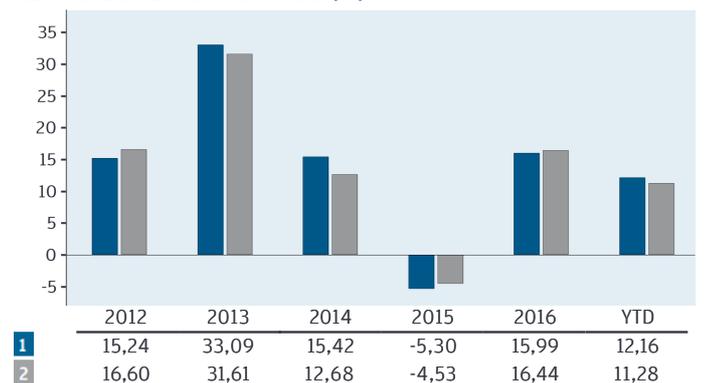
1 Clase: JPM US Value X (acc) - USD

2 Índice de referencia: Russell 1000 Value Index (Total Return Net of 30% withholding tax)

### EVOLUCIÓN DE 100.000 USD (en miles) Años naturales



### RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



### RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		
				3 años	5 años	10 años
1	2,94	7,55	14,60	7,80	13,65	7,53
2	2,98	6,69	14,00	7,55	13,35	6,03

*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.

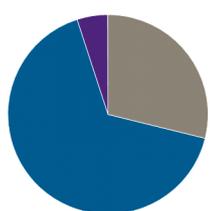
## Posiciones

### PRINC. 10

A 31 octubre 2017

	Sector	% de activos
Bank of America	Finanzas	3,3
Wells Fargo	Finanzas	3,1
Exxon Mobil	Energía	2,7
Johnson & Johnson	Sanidad	2,6
Pfizer	Sanidad	2,6
Capital One	Finanzas	2,3
Citigroup	Finanzas	2,3
Chevron	Energía	1,9
PNC Financial Services	Finanzas	1,8
Delta Air Lines	Industria	1,8

### CAP. DE MERCADO (%)



28,85	> 100 mil millones
66,15	10 bn <> 100 mil millones
4,95	1 bn <> 10 mil millones
0,05	< 1 mil millones

### SECTORES (%)

Sector	%	En comparación con el índice de referencia
Finanzas	33,4	+6,6
Bienes de consumo discrecional	11,3	+4,5
Sanidad	10,7	-2,9
Energía	8,7	-1,9
Tecnología	7,3	-1,3
Industria	6,4	-1,8
Bienes de consumo básico	5,9	-2,7
Servicios	5,9	-0,4
Inmobiliarias	4,3	-0,4
Materiales básicos	3,6	+0,7
Servicios de telecomunicación	0,9	-2,0
Liquidez	1,6	+1,6

## Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,95	0,95
Alfa (%)	0,23	0,27
Beta	1,03	1,02
Volatilidad anualizada (%)	11,03	10,49
Ratio Sharpe	0,73	1,27

## 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. El Subfondo podrá experimentar una volatilidad mayor que los índices de mercado más extendidos debido a su concentración en títulos

infravalorados («value stocks»). 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 índice S&P/BARRA 500 Value era el índice utilizado antes de 01.01.06.

La diferencia de tiempo entre el cálculo del valor

liquidativo del fondo y el cierre del mercado estadounidense puede distorsionar los datos.

### 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

**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 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.