

JPMorgan Funds - Germany Equity Fund

Clase: JPM Germany Equity A (acc) - EUR

Descripción general del fondo

ISIN Bloomberg Reuters
LU0210532791 JPGEAAE LX LU0210532791.LUF

Objetivo de Inversión: Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías alemanas.

Perfil del Inversor: Este es un Subfondo básico de renta variable concebido para ofrecer una amplia exposición al mercado alemán de renta variable. Por consiguiente, el Subfondo podrá ser adecuado para inversores que deseen añadir una posición en un único país a una cartera diversificada ya existente, o para inversores que busquen una inversión independiente en renta variable destinada a lograr un crecimiento del capital a largo plazo.

Gestor(es) del Fondo Alexander Fitzalan Howard Richard Webb	Activos del fondo EUR 211,4m Val. liq. EUR 29,05	Domicilio Luxemburgo Comisión de entrada/salida Comisión de entrada (máx.) 5,00% Gastos de salida (máx.) 0,50% TER (máx.) 1,80% (Ratio de gastos totales) Gestión + gastos anuales = TER
Gestor(es) de carteras de clientes Louise Bonzano Paul Shutes Karsten Stroh	Lanzamiento del fondo 2 Jun 2000 Lanzamiento de la clase 31 Mar 2005	
Divisa de referencia del fondo EUR		
Divisa de la clase de acción EUR		

Rating del Fondo A 31 diciembre 2017

Calificación general de Morningstar™ ★★★★★
Categoría de Morningstar™ RV Alemania Cap. Grande

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	

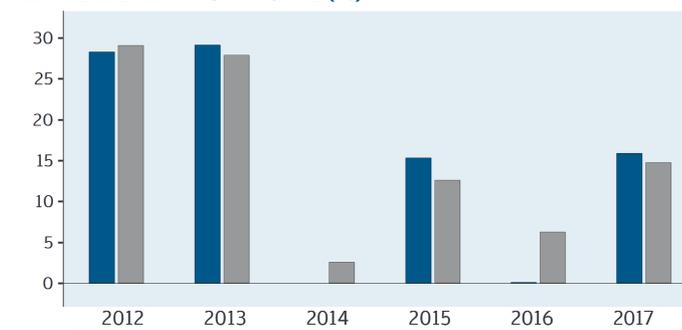
Rentabilidad

1 **Clase:** JPM Germany Equity A (acc) - EUR
2 **Índice de referencia:** HDAX Index (Total Return Gross)

EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	28,33	29,14	0,00	15,35	0,08	15,92
2	29,11	27,93	2,59	12,63	6,28	14,80

RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		
				3 años	5 años	10 años
1	-1,32	0,62	15,92	10,20	11,56	4,82
2	-1,16	0,96	14,80	11,18	12,52	5,49

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.

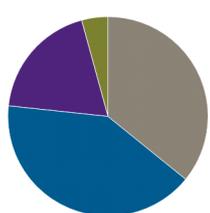
Posiciones

PRINC. 10

A 30 noviembre 2017

	Sector	% de activos
Allianz	Finanzas	8,0
Bayer	Sanidad	6,8
BASF	Materiales básicos	6,5
SAP	Tecnología	6,1
Siemens	Industria	4,8
Deutsche Post	Industria	4,3
Linde	Materiales básicos	3,7
Airbus	Industria	3,6
Infineon Technologies	Tecnología	3,4
Daimler	Bienes de consumo discrecional	2,9

CAP. DE MERCADO (%)



35,85	> 100 mil millones
40,85	10 bn <> 100 mil millones
19,05	1 bn <> 10 mil millones
4,25	< 1 mil millones

SECTORES (%)

Sector	%	En comparación con el índice de referencia
Industria	26,0	+7,3
Bienes de consumo discrecional	15,3	-1,3
Finanzas	13,7	0,0
Tecnología	13,6	+1,7
Materiales básicos	13,1	-1,0
Sanidad	6,7	-5,4
Servicios	5,6	+2,8
Inmobiliarias	3,3	0,0
Serv. de Telecomunicaciones	1,4	-2,9
Bienes de consumo básico	0,0	-2,5
Liquidez	1,3	+1,3

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,98	0,97
Alfa (%)	-0,88	-0,85
Beta	0,90	0,93
Volatilidad anualizada (%)	14,81	13,63
Ratio Sharpe	0,73	0,87
Tracking Error (%)	3,64	3,26
Ratio de información	-0,30	-0,29

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. 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.

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 fondo se gestiona con total libertad respecto a su índice de referencia. Se trata de un comparador que se utiliza como herramienta para mostrar el comportamiento del fondo frente al mercado en general. Se puede obtener información más detallada sobre el cálculo de la rentabilidad del índice de referencia en el sitio web del proveedor.

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.