

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Clase: JPM Global Natural Resources 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 LU0208854082
Bloomberg JPMGNRX LX
Reuters LU0208854082.LUF

Objetivo de Inversión: Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de recursos naturales de todo el mundo, muchas de las cuales se encuentran en los estadios iniciales de exploración.

Perfil del Inversor: Este es un Subfondo de renta variable de especialización sectorial que invierte en compañías de recursos naturales de todo el mundo, muchas de las cuales se encuentran en los estadios iniciales de exploración. Aunque este enfoque especializado puede generar una elevada rentabilidad relativa cuando el sector de las materias primas goce del favor del mercado, los inversores pueden sufrir largos periodos de rentabilidad inferior cuando el sector pierda el favor de los mercados. Sin embargo, los valores de compañías de recursos naturales han mostrado en el pasado una escasa correlación con el mercado de renta variable, lo que significa que invertir en el Subfondo puede otorgar ventajas propias de la diversificación a carteras de renta variable ya existentes. 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 de renta variable ya existente, o para inversores diversificados y experimentados que deseen adquirir exposición a un único sector del mercado de renta variable.

Gestor(es) del Fondo Neil Gregson Christopher Korpan	Activos del fondo EUR 731,7m Val. liq. EUR 15,10	Domicilio Luxemburgo Comisión de entrada/salida Comisión de entrada (máx.) 0,00% Gastos de salida (máx.) 0,00% TER (máx.) 0,15% (Ratio de gastos totales) Gestión + gastos anuales = TER
Gestor(es) de carteras de clientes James Sutton	Lanzamiento del fondo 21 Dic 2004 Lanzamiento de la clase 19 Abr 2005	
Divisa de referencia del fondo EUR		
Divisa de la clase de acción EUR		

Rating del Fondo A 30 noviembre 2017

Categoría de Morningstar™ RV Sector Recursos Naturales

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.

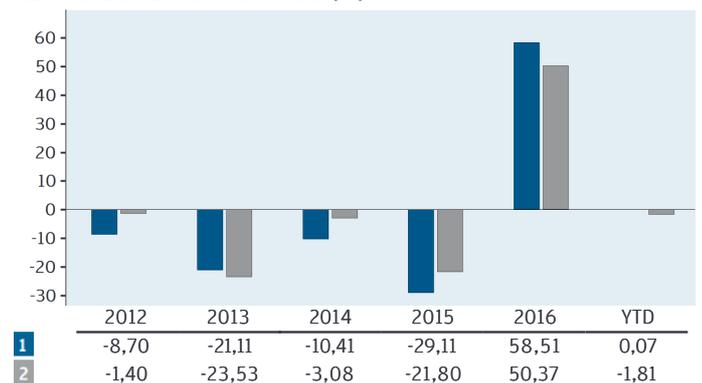
Rentabilidad

1 Clase: JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR
2 Índice de referencia: Euromoney Global Mining & Energy Index (Total Return Net)

EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



RENTABILIDAD (%)

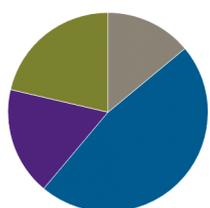
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
1	-2,33	2,72	3,07	2,55	-4,75	-4,52
2	-2,01	2,19	0,41	4,76	-2,92	-0,86

Posiciones

PRINC. 10

	Sector	% de activos
Rio Tinto	Minería diversificada	5,9
Glencore	Minería diversificada	5,5
BHP Billiton	Minería diversificada	4,8
Royal Dutch Shell	Compañías integradas de petróleo y gas	3,7
Chevron	Compañías integradas de petróleo y gas	3,7
Total	Compañías integradas de petróleo y gas	3,4
Parex Resources	Exploración y producción de petróleo y gas	3,3
Lundin Petroleum	Exploración y producción de petróleo y gas	3,0
Boliden	Metales básicos	2,6
BP	Compañías integradas de petróleo y gas	2,5

CAP. DE MERCADO (%)

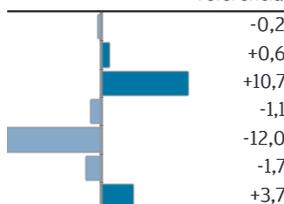


■ 13,95	> 100 mil millones
■ 47,15	10 bn <> 100 mil millones
■ 17,55	1 bn <> 10 mil millones
■ 21,35	< 1 mil millones

REGIONES (%)

EE.UU.	43,0
Reino Unido	27,7
Europa y Oriente Medio sin Reino Unido	17,7
Pacific Ex Japan	4,0
Mercados emergentes	3,9
Japón	0,0
Liquidez	3,7

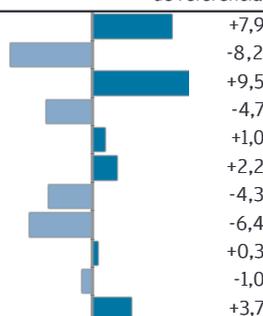
En comparación con el índice de referencia



SECTORES (%)

Exploración y producción de petróleo y gas	19,1
Compañías integradas de petróleo y gas	18,9
Metales básicos	18,3
Minería diversificada	18,1
Oro y metales preciosos	14,1
Diamantes y otros	4,0
Refinado y marketing de petróleo y gas	1,7
Almacenado y transporte de petróleo y gas	1,2
Coal & Consumable Fuels	0,9
Acero	0,0
Liquidez	3,7

En comparación con el índice de referencia



Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,92	0,92
Alfa (%)	-2,11	-1,89
Beta	0,99	1,01
Volatilidad anualizada (%)	23,11	21,86
Ratio Sharpe	0,22	-0,11
Tracking Error (%)	9,06	8,34
Ratio de información	-0,19	-0,18

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 estará concentrado en compañías de recursos naturales y, por consiguiente, podrá 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.

El valor de las compañías en las que invierte el Subfondo puede verse afectado por las fluctuaciones de los precios de las materias primas, que pueden ser muy volátiles.

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.jpmm.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.jpmm.com/jpmpdf/1320694304816.pdf.

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

El 01/03/07 se introdujo un índice customizado con el fin de hacer posible la comparación entre la rentabilidad del Fondo y la del sector, más amplio, de los Recursos Naturales. Tenga en cuenta que no debe esperarse que el Fondo iguale u obtenga una rentabilidad similar a la del índice. Con anterioridad al 41.01.16 el índice de referencia se componía de un Euromoney Global Gold, Mining & Energy Index (Total Return Net).

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 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.