



## ADVERTENCIAS PREVIAS IMPORTANTES

Este documento no representa una recomendación de inversión.

Los fondos de inversión son vehículos que, de acuerdo con la política de inversión recogida en sus folletos, invierten en determinadas clases de activos (renta fija, renta variable, etc.). Por tanto, los fondos de inversión no son en sí mismos una clase de activo más.

Incluso el mejor fondo de inversión de su categoría puede registrar pérdidas importantes si la clase de activo en la que está obligado a invertir por folleto se enfrentara a una dinámica de mercado adversa, por ejemplo: el mejor fondo de renta variable perdería dinero si el conjunto del mercado de renta variable se encontrara en una dinámica cíclica bajista.

En este sentido, mucho más importante que elegir el mejor fondo de inversión de su categoría es decidir en qué clase de activo y en qué segmento de dicho mercado invertir, con qué peso en la cartera, y cuándo hacerlo.

## JPMorgan US Growth Fund I USD

Categoría de Riesgo

1 2 3 4 **5** 6 7

### La gestora | JPMorgan Asset Management



Gestora de fondos fundada en 1935, es filial del banco estadounidense JPMorgan Chase. Es una de las gestoras más antiguas y de las más grandes por activos gestionados (más de 2.5 billones de dólares). Gestiona fondos que invierten en la mayoría de activos, segmentos y regiones, con especial relevancia en Estados Unidos, Asia y Europa.

### Información general

Domicilio del vehículo: Luxemburgo.  
ISIN: LU0248059726.  
Divisa: USD (disponible clase cubierta a EUR).  
Fecha de constitución: 03.10.2013.  
Política de dividendo: Acumulación.  
Patrimonio: 1 666 millones de USD.  
Posiciones en cartera: 75.  
TER: 0.77%

### Tesis de inversión

Es un fondo indicado para tomar exposición a renta variable estadounidense, pero con un sesgo hacia empresas de crecimiento. Invierte en compañías tecnológicas y de crecimiento de elevada capitalización, pero que tengan al mismo tiempo un negocio sólido. Por tanto, es un fondo que ofrece exposición al sector tecnológico pero evitando aquellas compañías de mayor riesgo relativo por la debilidad de sus negocios y cuentas. Su estilo de inversión, focalizado al mismo tiempo en el crecimiento y la solidez del negocio, hacen que sea un fondo adecuado para aprovechar los ciclos alcistas en la economía y la bolsa americanas. No es un fondo para incluir en cartera en momentos de elevada incertidumbre, de crecimiento económico débil o negativo y de presión al alza sobre los tipos de interés.

### Política de inversión del fondo

Invierte mayoritariamente en acciones de compañías estadounidenses de gran capitalización con elevado potencial de crecimiento. El proceso de selección de las compañías es “bottom-up” y basado en la solidez de sus cuentas. Su índice de referencia a los efectos de cálculos y análisis comparativos de riesgo y rentabilidad es el Russell 1000 Growth Index (Total Return Net of 30% withholding tax).

### Variables críticas

Volatilidad anualizada (3 años | 5 años): 21.53% | 20.04%  
Alfa (3 años | 5 años): 5.23 | 2.93  
Beta (3 años | 5 años): 0.89 | 0.94  
Tracking error (3 años | 5 años): 8.06 | 7.76  
Ratio de información (3 años | 5 años): 0.60 | 0.33