

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que conlleva invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir.

JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR

Clase de Acciones de JPMorgan Funds – Europe Dynamic Small Cap Fund
un Subfondo de JPMorgan Funds

ISIN LU0210075874

Este fondo está gestionado por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

Objetivos y política de inversión

Objetivo de inversión: El Subfondo pretende maximizar el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo fundamentalmente en una cartera de compañías europeas de pequeña capitalización gestionada con máxima flexibilidad respecto a su índice de referencia.

Política de inversión: Como mínimo el 67% del patrimonio del Subfondo (excluidos el efectivo y los equivalentes de efectivo) se invertirá en títulos de renta variable de compañías de pequeña capitalización domiciliadas o que desarrollen la mayor parte de su actividad económica en un país europeo. La capitalización de mercado es el valor total de las acciones de una compañía y puede fluctuar significativamente a lo largo del tiempo. Se entenderá por «compañías de pequeña capitalización» las compañías que cuenten, en el momento de la compra, con una capitalización de mercado que corresponda a la de las compañías incluidas en el índice de referencia del Subfondo.

El Subfondo aplica un proceso de inversión activo basado en las inversiones sistemáticas en valores de renta variable con un estilo específico, como «value», «quality» y «momentum», en el precio o las tendencias de los beneficios. El análisis de los datos históricos ha demostrado que dichos valores pueden obtener una rentabilidad superior en un ciclo de mercado, al explotar los factores psicológicos (los sesgos conductuales y cognitivos de los inversores) en los mercados de valores. Por ejemplo, el exceso de confianza de un inversor, la expectativa de que las ganancias obtenidas en un valor se mantendrán de forma perpetua, la pérdida de la aversión al riesgo o la negativa de un inversor de vender un valor que se deprecia.

El Subfondo podrá invertir en activos denominados en cualquier divisa, y se podrá cubrir la exposición a divisas.

El Subfondo podrá utilizar instrumentos financieros derivados con fines de cobertura y para lograr una gestión eficaz de la cartera.

Reembolso y negociación: Las participaciones del Subfondo se pueden reembolsar mediante solicitud previa y se negocian normalmente a diario.

Facultades del Gestor de inversiones: El Gestor de inversiones está facultado para comprar y vender activos en nombre del Subfondo dentro de los límites que se establecen en el Objetivo y en la Política de inversión.

Índice de referencia: El índice de referencia de la Clase de Acciones es Euromoney Smaller Europe (Inc. UK) Index (Total Return Net).

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.

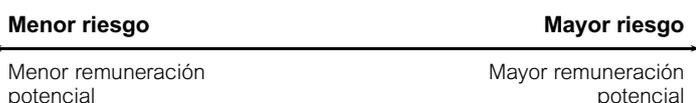
Política de reparto de dividendos: Esta Clase de Acciones no distribuirá dividendos.

Costes de transacción de la cartera: La estrategia de inversión utilizada en la gestión de este Subfondo pretende generar unas rentabilidades más elevadas. Una de las consecuencias de esta estrategia es que el volumen de operaciones y, por consiguiente, los costes de transacción, son sustanciales. Los costes de transacción de la cartera se sufragan con cargo a los activos del fondo. Estos costes se suman a los gastos previstos en el apartado de Gastos y comisiones. El gráfico presentado en la sección de Rentabilidad histórica muestra la rentabilidad del Subfondo una vez deducidos los costes de transacción de la cartera.

Recomendación: El Subfondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de cinco años.

Algunos de los términos utilizados en este documento se explican en el glosario que encontrará en nuestro sitio web www.jpmorganassetmanagement.com.

Perfil de riesgo y remuneración



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La clasificación anterior se basa en la volatilidad histórica del Valor Liquidativo de la Clase de Acciones durante los cinco últimos años, y puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo de la Clase de Acciones.

No hay garantías de que la categoría de riesgo y rentabilidad indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

La asignación de una Clase de Acciones a la calificación de riesgo más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

¿Por qué se asigna esta Clase de Acciones a esta categoría? Esta Clase de Acciones se asigna a la categoría 6 debido a que históricamente su Valor Liquidativo ha registrado un nivel de fluctuaciones alto.

Otros riesgos significativos:

- El valor de su inversión puede subir o bajar, y podría recuperar menos de lo que invirtió originalmente.
- 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.
- El Subfondo invierte 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.
- Si desea más información sobre riesgos, consulte el «Anexo IV – Factores de riesgo» del Folleto.

Gastos

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Comisión de suscripción	5,00%
Comisión de reembolso	0,50%

Este es el máximo que puede deducirse de su capital antes de proceder a la inversión y antes de abonar el importe del reembolso.

Gastos deducidos del fondo a lo largo de un año

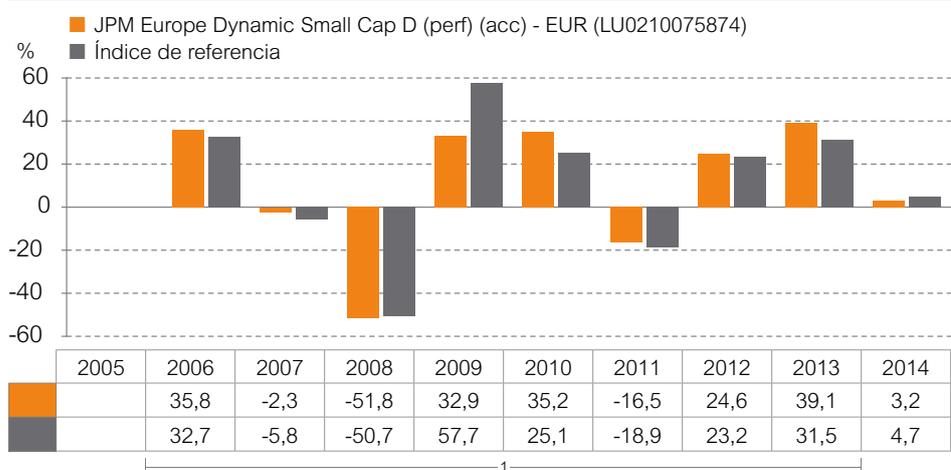
Gastos corrientes	2,81%
-------------------	-------

Gastos deducidos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de éxito	10,00% anual sobre la rentabilidad que la Clase de Acciones obtenga por encima del índice de referencia establecido para estas comisiones, el HSBC Smaller Europe (Inc. UK) Index (Total Return Net).
-------------------	---

- Los gastos de entrada y de salida representan cifras máximas, por lo que los inversores podrían pagar un importe inferior al indicado. Puede obtenerse información sobre las comisiones y los gastos a través del asesor financiero del inversor, el distribuidor o bien consultando cualquier suplemento al Folleto correspondiente a cada país.
- Se podrá aplicar una comisión de canje que no supere el 1% del Valor Liquidativo de las acciones en la nueva Clase de Acciones.
- La cifra de gastos corrientes constituye una estimación basada en el total de gastos previsto. Los gastos corrientes incluyen una comisión relativa al préstamo de valores que se basa en las comisiones del año anterior y puede variar. El informe anual del OICVM correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados.
- Los gastos están destinados a sufragar los costes de funcionamiento de esta Clase de Acciones, incluidos los de comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.
- Si desea más información sobre gastos y, en concreto, sobre la comisión de éxito y su método de cálculo, consulte el apartado «Administración, Comisiones y Gastos» del Folleto.

Rentabilidad histórica



- La rentabilidad histórica no es una indicación de la rentabilidad futura.
- Los datos de rentabilidad, calculados en EUR, incluyen impuestos, gastos corrientes y costes de transacción, pero excluyen las comisiones de suscripción y reembolso.
- Cuando no se ofrece ninguna cifra de rentabilidad histórica significa que no se dispone de datos suficientes durante el año en cuestión para indicar la rentabilidad.
- Fecha de lanzamiento del Subfondo: 2005.
- Fecha de lanzamiento de la Clase de Acciones: 2005.

¹ Durante este periodo se utilizó un índice de referencia diferente.

Información práctica

Depositario: El depositario del fondo es J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Información adicional: Puede obtener gratuitamente un ejemplar del Folleto del fondo y del último informe anual y semestral, en inglés, francés, alemán, griego, italiano, polaco, portugués y español, así como el Valor Liquidativo por Acción y los precios de suscripción y reembolso más recientes, solicitándolo a través de www.jpmorganassetmanagement.com, enviando un correo electrónico a la dirección fundinfo@jpmorgan.com o dirigiendo una carta a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo.

Fiscalidad: El Subfondo está sujeto a la legislación tributaria de Luxemburgo. Esto podría tener repercusión sobre la situación fiscal del inversor.

Información legal: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del Folleto.

JPMorgan Funds está integrado por Subfondos independientes, cada uno de los cuales puede emitir una o varias Clases de Acciones. El presente documento se ha elaborado para una Clase de Acciones concreta. El Folleto y los informes anual y semestral se elaboran para JPMorgan Funds.

El Subfondo forma parte de JPMorgan Funds. Con arreglo a las leyes de Luxemburgo, cada Subfondo solo es responsable de su propio pasivo. Ello significa que el activo de un Subfondo no estará disponible para hacer frente al pago de las deudas contraídas por otros Subfondos con sus acreedores u otros terceros.

Canje: Los inversores podrán canjear sus acciones de cualquier Clase de un Subfondo por acciones de cualquier Clase de ese u otro Subfondo de JPMorgan Funds, siempre que reúnan los requisitos pertinentes y cumplan los importes mínimos de tenencia. Las acciones de la Clase T de un Subfondo solo podrán canjearse por acciones de la Clase T de otro Subfondo. Si desea más información a este respecto, consulte el apartado «Suscripción, reembolso y canje de Acciones» del Folleto.