

#### Categoría:

Renta Variable EEUU

#### Gestor/asesor del fondo:

Jonathan Simon (desde octubre de 2000)

#### Localización:

Nueva York

#### Fecha de lanzamiento:

2000

#### Patrimonio del fondo (septiembre 2008):

780 Mill.US\$

#### Contacto:

+44 20 7742 3444

#### Página web:

www.jpmorgan.com

#### Número ID S&P:

OS355879

#### Clase de acción analizada:

USD



### ESTILO DE INVERSIÓN

	Value	Blend	Growth
Large-Cap			
Mid-Cap			
Small-Cap			

### PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS

Máxima pérdida del período (%)	Bajo	-19,8
Volatilidad (%)	Mediano	10,9
Correlación	Alto	0,9
Beta	Alto	1,0

### 10 VALORES CON MAYOR PONDERACIÓN EN EL FONDO (01/09/08)

	%
Exxon Mobil Corp	5,0
Devon Energy	4,3
AT&T	3,0
Conocophillips	2,9
Chevron Corp	2,6
Albemarle Corp	2,0
Chubb Corp	2,0
Schwab Charles Cp Ne *	2,0
Verizon Communicatio	2,0
Williams Cos	2,0

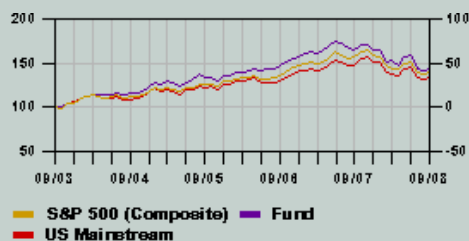
\* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

### ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/09/08)

	fondo %
Líquidez	0,0
Bienes de consumo cíclicos	17,0
Bienes de consumo no cíclicos	6,0
Energía	18,0
Finanzas	26,0
Salud	6,0
Industria	5,0
Tecnología de la información	7,0
Materiales	4,0
Otros	0,0
Telecomunicaciones	7,0
Servicios públicos	4,0

La Directiva OICVM III permite a los fondos una exposición neta menor o mayor al 100%.

### RENDIMIENTO ACUMULADO



### LA OPINIÓN DE STANDARD & POOR'S (NOVIEMBRE 2008)

Jonathan Simon gestiona El JP Morgan Funds - US Value Fund con un enfoque característico y contrario al consenso. Dentro del entorno impulsado por el valor que ha prevalecido desde el lanzamiento del fondo y hasta mediados de 2007, ha registrado rentabilidades de primer cuartil dentro del grupo comparable. No obstante, desde que la tendencia de los mercados pasó a favorecer el crecimiento el rendimiento de este fondo se ha venido situando en el último cuartil a lo largo de los últimos 12 meses.

El rendimiento se vio afectado en primer lugar por la excesiva ponderación en productos financieros (segundo trimestre de 2007) y posteriormente en 2008 a consecuencia de la incapacidad del gestor para anticipar la gravedad de la crisis y abandonar su cautelosa posición para adoptar posiciones más agresivas, tales como energía y materiales de construcción. A pesar de ello, en los últimos 12 meses hasta septiembre el fondo superó al índice Russell 1000 Value en un 2,3% aunque a tres meses quedó por detrás por un 0,8%.

### PUNTOS CLAVES

**Grupo:** Chase Manhattan y JPMorgan se fusionaron a finales de 2000 para formar JPMorgan Chase, que a su vez se fusionó con Bank One Corporation en julio de 2004. JPMorgan Asset Management (JPMAM) es la división de inversión de la entidad resultante de esta fusión.

**Equipo:** Jonathan Simon lidera el equipo de valor de gran y mediana capitalización estadounidense compuesto por tres gestores y siete analistas. La mayoría de los activos se destinan a la estrategia de capitalización media y el equipo gestiona un total de 14.000 millones de dólares.

**Gestor del fondo:** Simon cuenta con más de 27 años de experiencia de inversión, todos ellos en

Simon emplea un estilo de gestión orientado al valor claramente definido y centra su atención en compañías que, aunque estén infravaloradas en su sector, todavía exhiben sólidos fundamentos. Su conciencia del riesgo queda de manifiesto por el nivel sistemáticamente bajo del beta de su cartera, así como por los controles de riesgo formales con respecto al índice.

Simon lidera el equipo de capitalización alta y media de EE.UU. que ha sido ampliado pasando de ocho a diez miembros en un año. Los analistas se concentran por lo general en el segmento de capitalización media que constituye la mayor parte de sus 14.000 millones de dólares bajo gestión, aunque también proporcionan apoyo en el área de gran capitalización.

El fondo es gestionado de manera coherente por un gestor experimentado que cuenta con un equipo también experimentado. De ahí que a pesar del inferior rendimiento relativo registrado recientemente el fondo aún sea merecedor de la calificación AA de S&P.

JPMorgan (Fleming). Dirige el equipo de renta variable EE.UU. desde 1990.

**Estilo:** El enfoque de Simon está orientado al valor, es consciente del riesgo y se marca un objetivo de rentabilidad absoluta. Las desviaciones de este fondo respecto del índice de referencia están limitadas a un 10% para sectores y un 4% para títulos.

**Rentabilidad:** Durante los cinco años hasta 29/08/2008 el fondo ha tenido un rendimiento de 43,9%, comparado con 30,4% para la mediana del sector y 39,7% para el índice, situándose en el puesto 189/1001.