



Descubra lo que significa invertir

insight + process = results

J.P.Morgan
Asset Management

Insight

La importancia del conocimiento

La capacidad de identificar oportunidades

La dimensión global de J.P. Morgan Asset Management le proporciona una ventaja única para identificar en cada momento las oportunidades de inversión más atractivas. La clave de esta ventaja reside en el alcance y la calidad de la información que nuestros equipos analizan y comparten a nivel global. Este “**motor informativo**” nos posiciona en una situación privilegiada a la hora de tomar decisiones como la entrada en nuevos mercados, creación de productos, etc.

Contamos con 300 analistas repartidos por todo el planeta que generan y procesan la información sobre los mercados y sectores de los que se ocupan. Este conocimiento profundo sobre los mercados a nivel global constituye una sólida base para la toma de decisiones por parte de los más de 740 profesionales encargados de la construcción y gestión de las carteras.

Alcance global con presencia local

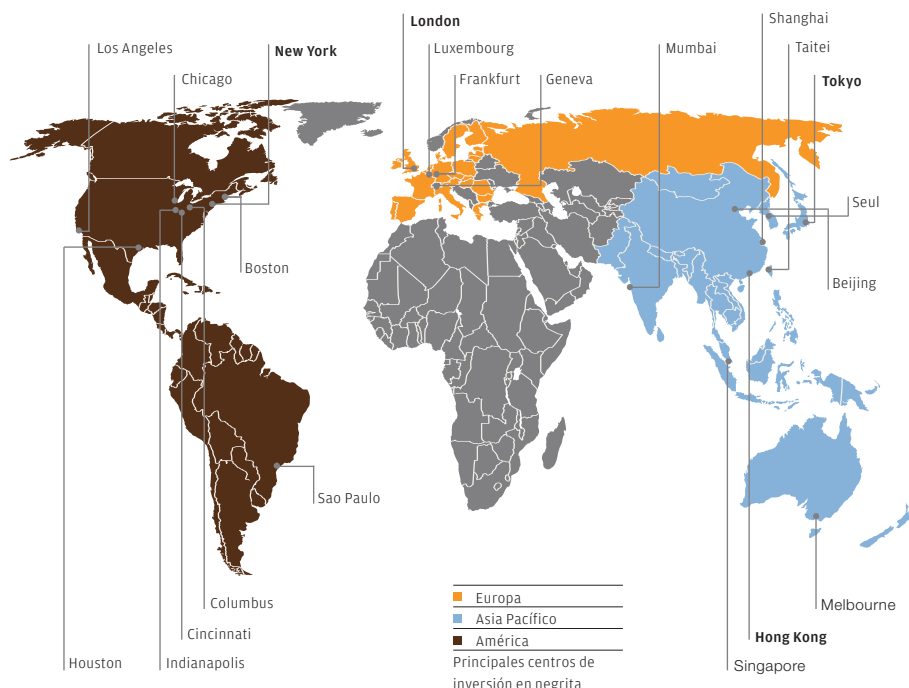
Los analistas están organizados en equipos globales en base a la clase de activo, la industria y los sectores en los que trabajan. El estar ubicados en los **centros estratégicos de inversión** les proporciona la cercanía necesaria para comprender y seguir todo lo que ocurre en su mercado. Por otro lado, se trabaja en un entorno de colaboración a nivel global, ya que nuestra red de información mundial permite que ésta pueda ser compartida por los distintos equipos en el momento oportuno. El resultado es un sistema **dinámico** de toma de decisiones en un contexto de **colaboración global**, decisivo para nuestro éxito.

Capturar las mejores ideas de inversión

Somos una gestora activa e innovadora, gracias principalmente a nuestra gestión de la información que nos permite identificar las tendencias en los mercados cuando aún no se han consolidado. Nuestro **know-how** junto con el contacto directo con los mercados nos permiten capturar a fondo las oportunidades en el momento en que se presentan, oportunidades que se analizan de forma clara, rápida y sistemática para seleccionar las más atractivas.

Alcance Global

Este mapa es una muestra de algunas de las ciudades en las que J.P. Morgan Asset Management tiene oficinas.



Process

El camino hacia nuestros resultados

En **J.P. Morgan Asset Management** nos guiamos por ciertos principios que son clave para conseguir resultados consistentes en el tiempo. Cuatro sencillos términos que definen lo que significa para nosotros invertir:

1.- Procesos disciplinados y bien definidos

No creemos en la inversión en base a rumores, tendencias o impresiones. Cada proceso de inversión en J.P. Morgan Asset Management es **disciplinado, sistemático y transparente** en la forma de analizar los mercados, la de seleccionar los valores, el proceso de construcción de las carteras y por supuesto el control del riesgo.

Mediante la utilización de procesos claramente definidos y estructurados, podemos explicar en todo momento el origen y las causas de los resultados obtenidos.

2.- Equipos estrella y no gestores estrella

Estamos convencidos de la importancia de atraer y retener a los mejores profesionales de la inversión, así como de la del trabajo en equipo con objetivos comunes y bien definidos como pilar de nuestros procesos de inversión. De este modo formamos nuestros equipos estrella, compuestos por los **mejores especialistas** del mercado que trabajan juntos para conseguir los resultados que queremos para nuestros clientes.

Poniendo el énfasis en el equipo garantizamos la solidez en la toma de decisiones, la sostenibilidad y consistencia en los procesos y evitamos el exceso de dependencia en las habilidades o conocimientos de una sola persona.

3.- Análisis cuantitativo y cualitativo

En J.P. Morgan Asset Management utilizamos todos los recursos a nuestro alcance en la continua búsqueda y mejora de nuestro conocimiento de los mercados a nivel global. Por un lado hacemos las inversiones necesarias en las tecnologías más innovadoras para apoyar nuestro **análisis cuantitativo**, que nos proporciona información sobre tendencias y valores específicos. Y por otro, tratamos de maximizar el **componente cualitativo** humano del conocimiento, crucial para el análisis de compañías e industrias y del potencial de las mismas.

4.- Sistema de control del riesgo integrado en el proceso

Nuestro éxito depende de la capacidad para obtener los mejores resultados en la gestión de los activos de nuestros clientes, y precisamente por ello el control del riesgo es un factor clave que está presente en cada etapa de nuestros procesos de inversión.

Aunque la búsqueda de una mayor rentabilidad implica inevitablemente asumir un mayor nivel de riesgo, es muy importante para nosotros asegurarnos de que nuestros clientes entienden y son conscientes de los diferentes tipos de riesgo que pueden estar asumiendo en sus inversiones.

Diferentes clases de activo, diferentes mercados, diferentes estrategias y procesos de inversión

Liquidez	Renta fija	Rentabilidad absoluta	Mixtos	Convertibles	Renta variable	Inversión alternativa	Fondos que reparten rentas
Clases de Activo - Deuda pública - Deuda corporativa	Mercados - Globales - Regionales - Desarrollados - Emergentes	Mercados - Globales - Regionales	Mercados - Globales - Regionales	Mercados - Globales	Mercados - Globales - Regionales - Países - Sectoriales - Desarrollados - Emergentes	Mercados - Globales - Regionales - Desarrollados - Emergentes	Clases de Activo - Renta variable - Renta fija - Mixtos
Divisa - Euro - Dólar Americano - Libra Esterlina - Dólar Australiano - Dólar de Singapur	Emisores - Gobiernos - Compañías - <i>Investment grade</i> - <i>High Yield</i> Divisa (cubierta y sin cubrir) - Euro - Dólar americano - Libra esterlina - Divisa local (ME) Duración - Corta - Larga - Cubierta	Estrategias - Asignación de activos (<i>asset allocation</i>) - Arbitraje estadístico - Neutral al mercado - Valor relativo - <i>Merger Arbitrage</i> - <i>Systematic Alpha</i> - <i>Long/Short</i>			Capitalización Compañías: - Grandes - Medianas - Pequeñas / Micro Estilo / Estrategias - Crecimiento - Valor - Dividendo - 130/30 - REITs	Clases de Activo - <i>Hedge Funds</i> - Capital Riesgo - Activos Inmobiliarios - Infraestructuras - <i>Commodities</i> - <i>Maritime</i>	

Results

Los resultados, nuestro objetivo permanente

Innovación, orientación al cliente y resultados consistentes: el triángulo para conseguir lo que esperan nuestros clientes de nosotros en el largo plazo.

La búsqueda de la excelencia en el largo plazo

Nuestras estrategias de inversión no están diseñadas para especular sino para invertir con el objetivo de proporcionar resultados a lo largo de ciclos de mercado completos. Por ello el enfoque sobre los resultados es siempre a **largo plazo**, evitando actuar precipitadamente en los periodos de volatilidad típicos durante los cambios de ciclo.

Batir índices en periodos alcistas y bajistas

Los índices de referencia y su composición son muy importantes como instrumento de medida de nuestra gestión, ya que buscamos ofrecer **resultados consistentes** en el largo plazo. No obstante, nuestra gestión activa nos permite posicionarnos tanto para superar al mercado cuando las condiciones son favorables, como para proteger las ganancias en mercados bajistas.

Productos de inversión diseñados para encajar en cualquier cartera

Resultados consistentes obtenidos a través de procesos consistentes. Estas son las características que debe tener cualquier inversión que se incluya en una cartera basada en la asignación de activos a largo plazo. En J.P. Morgan Asset Management tenemos el compromiso de proporcionar los **productos** que ayuden a nuestros clientes a optimizar sus carteras de inversión.

Nuestros clientes

Nuestra gama actual de productos de inversión responde al conjunto de necesidades que han ido surgiendo durante los últimos años entre los inversores. Nos esforzamos en entender continuamente los retos a los que se enfrentan nuestros clientes para ayudarles a encontrar la mejor **solución**. Por ello en J.P. Morgan Asset Management entendemos que la palabra **resultado** significa algo más que pura rentabilidad, y creemos en la alianza y el trabajo junto con nuestros clientes para conseguirlo.

Innovación en soluciones de inversión

2000

Fondos de estilo

Buscar oportunidades de valor y de crecimiento

2001

Fondos "Dynamic"

Romper con las restricciones de los índices de referencia

2002

Fondos "Recovery"

Aprovechar desvíos en precios en situaciones de recuperación

2003

Fondos neutrales al mercado

Generar rentabilidad en mercados alcistas y bajistas

2004

Fondos de duración corta

Cubrir la brecha entre liquidez y bonos de larga duración

2005

Fondos de rentabilidad total y absoluta

Maximizar rentabilidad y proteger capital

2006

Fondos Inmobiliarios

Aprovechar el potencial de los valores inmobiliarios y REITs

2007

Fondos 130/30

- Relajar la restricción *long-only* para maximizar la rentabilidad potencial
- Estrategias de renta fija flexible con enfoque de retorno absoluto (**JPM Income Opportunity**)

2008

Fondo JPM Euro Government Liquidity
Fondo JPM Global Income
Fondos STEEP

- Protección para los inversores en un año de incertidumbre máxima con un fondo de deuda de Gobiernos (**JPM Euro Government Liquidity**)
- Acceso a la distribución de rentas periódicas a través de un fondo mixto global que combina rentas con rentabilidad (**JPM Global Income**)
- Técnicas cuantitativas de arbitraje estadístico en versión *long-only* (**Fondos STEEP**)

2009

Nueva gama de renta fija

Ofrecer a los inversores la mejor y más amplia gama de fondos de renta fija, cubriendo todo el espectro de inversión dentro de la clase de activo

2010

Refuerzo de gama: nuevas soluciones para nuestros clientes

- Gama de renta fija emergente
 - Fondos "buy & hold" de deuda corporativa emergente con reparto de cupón (**JPM EM Corporate Bond Portfolio I y II**)
 - Fondos abiertos de deuda corporativa emergente
 - Fondos de deuda pública emergente en dólares y divisa local

2011

Fondos Newcits

- Gama de fondos Newcits:
 - *Merger Arbitrage*
 - *Systematic Alpha*
 - *Commodities*
- Refuerzo de la gama de renta fija emergente (**JPM EM Corporate Bond Portfolio III**)
- Refuerzo de la gama *Income*: nuevas clases de acción para un gran número de fondos -con diferentes estrategias de inversión- que **reparten dividendos** trimestral

2012

Programa Market Insights

- Conjunto de herramientas sobre mercados destinadas a los profesionales de la inversión:
 - Guía *Guide to the Markets* + Webconference trimestral
 - Resúmenes semanales y mensuales
 - Perspectivas trimestrales
 - *Strategic Outlook*
 - *Portfolio Discussions*
 - *White papers*
- Refuerzo de la gama de fondos "buy & hold" con fondos de renta fija High Yield (**JPM High Yield Bond Portfolio I y II**)

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. ("JPMAME") es una sociedad constituida bajo las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo, y está registrada en la Commission de Surveillance du Secteur Financier. JPMAME tiene una sucursal en España sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV"). Los Fondos JPMorgan comercializados en España figuran inscritos en el Registro de la CNMV con los números 25, 85, 103, 127, 512 y 625 ("Fondos"). La entidad gestora es JPMAME y la entidad depositaria J.P. Morgan Bank Luxembourg, S.A. La inversión en los Fondos debe hacerse sobre la base de sus respectivos Folletos y demás documentación relevante de los mismos, que usted deberá recibir gratuitamente antes de la suscripción y que está disponible en la CNMV, en la página web www.jpmorganassetmanagement.com, y en las oficinas de JPMAME, Sucursal en España o en la del resto de los distribuidores.

Este documento tiene carácter meramente informativo y no debe considerarse como oferta o solicitud o recomendación de compra o venta, ni como asesoramiento o consejo financiero, fiscal, legal o de otro tipo. La inversión en el compartimento conlleva riesgos y puede no ser adecuada para usted. Dado que los Fondos invierten en mercados internacionales, la variación del tipo de cambio puede provocar una disminución o aumento de su valor. Las inversiones en mercados denominados emergentes son especulativas y en gran medida más volátiles que las inversiones en mercados consolidados, y por tanto representan un riesgo mayor que el de otros mercados. JPMAME Sucursal en España no garantiza la exactitud, o la integridad de la información que se proporciona, y declina toda responsabilidad por las posibles pérdidas derivadas de su uso.

Publicado por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Sucursal en España con domicilio en José Ortega y Gasset 29. Registrada en la Commission de Surveillance du Secteur Financier.



Sobre J.P. Morgan Asset Management

- ✓ J.P. Morgan Asset Management es la unidad de gestión de activos de JPMorgan Chase a nivel internacional
- ✓ Más de un siglo de experiencia trabajando para instituciones e inversores de todo el mundo
- ✓ Activos bajo gestión por valor de más de un billón de dólares (1,5 billones a 31 de marzo de 2013)
- ✓ Entidad global, con 19.500 empleados repartidos en 100 ciudades del planeta. Entre ellos hay 300 analistas y más de 740 profesionales de la gestión de activos ubicados en los 34 núcleos principales de inversión
- ✓ Capacidad para gestionar gran variedad de clases de activo con distintos enfoques para cada necesidad de inversión
- ✓ Gestora extranjera líder en España*, con una cuota de mercado en activos bajo gestión del 15% aproximadamente y más de 100 entidades distribuidoras
- ✓ Una amplia gama de más de 150 fondos registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores para su distribución en España
- ✓ Presencia local desde 1987 con un equipo de 15 personas en Madrid que atiende las necesidades de nuestros clientes españoles

*fuente: INVERCO

Nuevas ideas para el éxito de su inversión

insight + process = results

Conocimiento profundo de los mercados globales y de nuestros clientes

Procesos de inversión sólidos, innovadores, disciplinados y transparentes

Soluciones de inversión y resultados para nuestros clientes