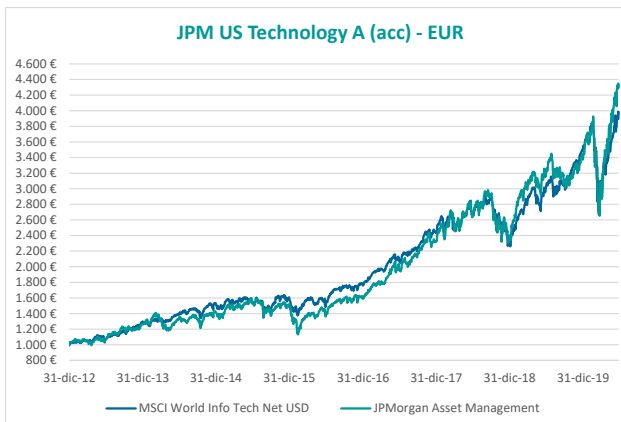


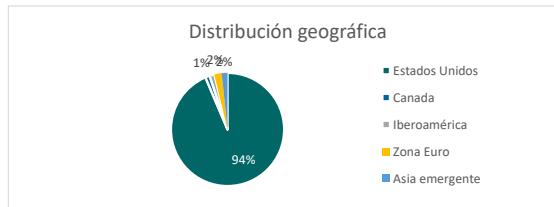
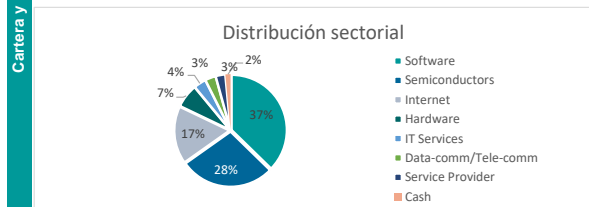
Información Básica	Nombre	JPM US Technology A (acc) - EUR
	ISIN	LU0159052710
	Gestora	JPMorgan Asset Management
	Categoría	RV Sector Tecnología
	Índice Comparativo	Russell 1000 Equal Weight Tech. Indx
	Activos bajo gestión	USD 2,64 Bn
	Equipo Gestor	Joseph Wilson y Timothy Parton
	Comisiones gestora	1,74%
	Inversión mínima	0,00 €
	Divisa	EUR (también en USD y GBP)
Distribución / Acumulación	Acumulación	
Fecha Creación	05/12/1997	



Análisis Cuantit.	Ratios	1 año	3 años	5 años
	Ratio Sharpe	1,24	1,14	1
	Tracking error	12,11	9,37	8,91
	Ratio de información	0,01	0,59	0,30
	Beta	1,11	1,13	1,10
	Alpha (%)	-2,36	1,13	1,10
	Correlación (R²)	81,65	85,06	83,10
	Volatilidad	27,40%	23,47%	21,56%

Rentabilidad	2015	2016	2017	2018	2019	2020 *	3 anualizada	5 anualizada	
JPM US Technology A (acc) - EUR	18,80%	8,93%	28,35%	8,70%	43,94%	18,98%	26,47%	20,69%	* Rent. año en curso
MSCI World Info Tech NR USD	4,76%	11,45%	38,23%	-2,60%	47,55%	6,80%	20,53%	18,40%	
Russell 1000 Equal Weight Tech.	-0,30%	17,80%	35,80%	0,90%	38,10%	7,00%	19,75%	17,02%	

Top 10 Posiciones	Distrib. Geográfica	Distrib. Sectorial	Riesgo
Advanced Micro Devices 3,70%	Estados Unidos 93,61%	Software 37,30%	1
Synopsys 3,70%	Canada 1,26%	Semiconductors 27,90%	2
Alphabet 3,20%	Iberoamérica 1,36%	Internet 16,90%	3
Tesla 3,10%	Zona Euro 2,10%	Hardware 6,90%	4
Microsoft 2,70%	Asia emergente 1,67%	IT Services 3,60%	5
Analog Devices 2,60%		Data-comm/Tele-comm 3,10%	6
Paypal 2,50%		Service Provider 2,80%	7
Nvidia 2,50%		Cash 1,50%	
Match Group 2,30%			
Amazon.com 2,20%			



Descripción del fondo

Proporcionar crecimiento de capital a largo plazo invirtiendo principalmente en empresas estadounidenses relacionadas con tecnología, medios y telecomunicaciones.

Enfoque de inversión

- Emplea un proceso de selección de valores ascendente y de carácter fundamental.
- Pretende identificar las mejores ideas de inversión de sectores dependientes de la tecnología.

Opinión The Financial Report

En primer lugar destacamos su total exposición al sector tecnológico estadounidense. Con respecto al análisis cuantitativo destacamos negativamente su beta superior a 1 y sus bajos ratio de información y alpha. Pese a su gran experiencia y una metodología de trabajo que nos gusta, los dos gestores no consiguen batir a su benchmark de forma considerable. Por estos motivos, en gestión activa, preferimos otros fondos de la categoría como el Polar Capital Global Tech que analizamos hace unas semanas o el BlackRock World Technology ya que consiguen batir su índice con una volatilidad menor. Dado que se trata de un fondo expuesto totalmente al sector tecnológico de los EE.UU recomendamos también la opción de gestión pasiva de un ETF ligado al NASDAQ.

Disponibilidad	Openbank <small>Crea</small>	BBVA	myinvestor	BNP PARIBAS	renta4banco
	✓	✓	✓	✓	✓