

JPMorgan Funds - US Opportunistic Long-Short Equity Fund

FICHE D'INFORMATIONS 30 AVRIL 2019

Classe: JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - EUR (hedged)

Vue globale du fonds

ISIN Bloomberg Reuters
LU1303365404 JPUODPE LX LU1303365404.LUF

Objectif d'investissement: Offrir une performance absolue grâce à la gestion active de positions acheteuses et vendeuses sur actions, en investissant essentiellement dans des sociétés américaines et par le biais d'instruments dérivés.

Approche d'investissement

- Applique un processus fondamental de sélection de titres bottom-up.
- Recourt à une approche d'investissement long/short active en vue de maximiser l'exposition aux titres permettant de concrétiser les meilleures idées.
- Exposition de marché flexible visant à limiter les pertes en phase de marchés baissiers et à profiter du potentiel haussier en période de rebond des marchés.

Gérant(s) du fonds	Actifs net du fonds	Droits d'entrée / de sortie
Rick Singh	USD 484,6m	Droits d'entrée (max) 5,00%
Steven Lee	VL EUR 97,56	Droits de sortie (max) 0,50%
Spécialiste(s) de l'investissement	Lancement du fonds	Frais courants
Christian Preussner	30 Oct. 2015	2,56%
Fiona Harris	Lancement de la classe	Commission de performance
Monnaie de référence du fonds	USD	15,00%
Devise de la catégorie de parts	EUR	Intensité carbone moyenne pondérée
	Domicile	338,27 tonnes de CO2e/ventes en USD m
	Luxembourg	Calcul par compartiment
	Date d'agément AMF	Couverture du portefeuille 60,73%
	12 Sept. 2017	

Notations du fonds au 30 avril 2019

Catégorie Morningstar™ Alt - Long/Short Actions - US

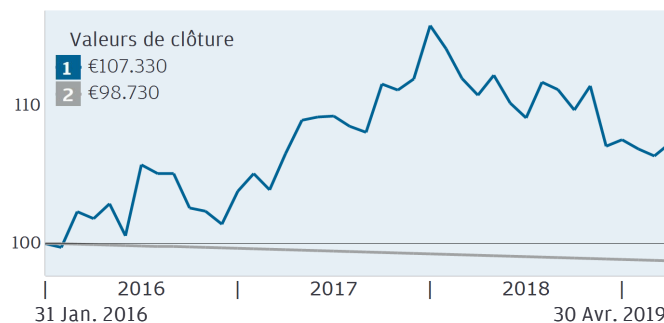
Indicateur synthétique de risque et de rendement fondé sur la volatilité de la classe de part au cours des 5 ans écoulés. Voir le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) pour des informations détaillées.

1	2	3	4	5	6	7
Risque/rendement potentiel plus faible pas sans risque			Risque/rendement potentiel plus élevé			

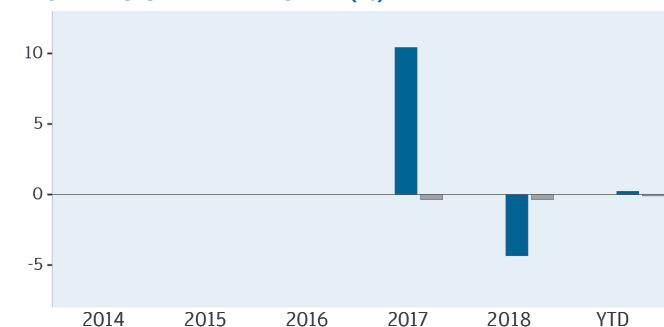
Performances

- 1 Classe: JPM US Opportunistic Long-Short Equity D (perf) (acc) - EUR (hedged)
- 2 Indice de référence: ICE 1 Month EUR LIBOR

croissance de 100 000 EUR (en milliers) Années civiles



PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)



	2014	2015	2016	2017	2018	YTD
1	-	-	-	10,44	-4,37	0,23
2	-	-	-	-0,40	-0,41	-0,14

PERFORMANCES (%)

	1 mois	3 mois	1 an	ANNUALISÉES		
				3 ans	5 ans	Lancement
1	0,91	-0,20	-3,13	1,77	-	1,87
2	-0,04	-0,10	-0,41	-0,40	-	-0,39

INFORMATIONS IMPORTANTES

Les performances passées ne constituent pas une indication des performances actuelles et futures. La valeur de vos investissements et du revenu qui en découle peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse, et vous pouvez ne pas récupérer la totalité du montant initialement investi.

Source: J.P. Morgan Asset Management. La performance de la classe d'actions est basée sur la VL (valeur liquidative) de la classe d'actions, revenu (brut) réinvesti, et inclut les charges courantes réelles, à l'exception des frais de souscription et de rachat.

L'indice de référence est utilisé à des fins comparatives uniquement, sauf s'il y est explicitement fait référence dans l'Objectif et la Politique d'investissement du Compartiment.

Les indices ne comptabilisent pas les frais ou les charges d'exploitation et il ne vous est pas possible d'y investir directement.

L'Intensité carbone moyenne pondérée est calculée chaque année, au 31.12.18.

La méthodologie MSCI ne tient pas compte de l'exposition aux produits dérivés.

Source: MSCI.

Voir les risques principaux, les informations générales et les définitions en page 2 & 3.

Positions

EXPOSITION À L'ENSEMBLE DU MARCHÉ EN POURCENTAGE DES ACTIFS SOUS GESTION

Long	71,2
Court	-13,9
Net	57,3

VALEUR EN RISQUE (VaR)

Compartiment	
VaR	9,42%

La valeur en risqué (VaR) mesure la perte potentielle susceptible de survenir au cours d'une période donnée dans des conditions de marché normales et pour un niveau de confiance défini. L'approche VaR est mesurée avec un niveau de confiance de 99 %, sur un horizon d'un mois. Dans le cadre du calcul de l'exposition globale, la période de détention d'un instrument financier dérivé est d'un mois.

SECTEURS (%)

	Long	Court	Net
Technologies de l'information	17,2	0,0	17,2
Services de communication	13,7	0,0	13,7
Institutions financières	8,8	-0,3	8,5
Santé	8,3	-5,9	2,4
Biens de consommation durables	6,8	-2,1	4,7
Sociétés industrielles	5,3	-2,2	3,1
Matériaux	4,8	0,0	4,8
Services aux collectivités	3,3	0,0	3,3
Biens de consommation de base	3,0	-3,4	-0,4
Energie	0,0	0,0	0,0
Immobilier	0,0	0,0	0,0
Autres	0,0	0,0	0,0

Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	-0,05	-
Alpha (%)	2,18	-
Bêta	-41,62	-
Volatilité annuelle (%)	6,40	-
Ratio de Sharpe	0,37	-
Tracking error (%)	6,40	-
Ratio d'information	0,37	-

Risques principaux

Le Compartiment est exposé aux **Risques d'investissement** ainsi qu'aux **Autres risques liés** découlant des techniques et des titres auxquels il recourt pour atteindre son objectif.

Le tableau à droite présente les interrelations entre ces risques et les **Conséquences pour les actionnaires** susceptibles de résulter d'un investissement dans le Compartiment.

Il est également recommandé aux investisseurs de lire la section [Description des risques](#) du Prospectus pour une description complète de chaque risque.

Risques d'investissement *Risques liés aux titres et aux techniques du Compartiment*

Techniques	Titres
Produits dérivés	Actions
Couverture de risque	
Positions vendeuses	

Autres risques liés *Autres risques auxquels le Compartiment est exposé du fait du recours aux techniques et aux titres susmentionnés*

Marché

Résultat pour les Actionnaires *Impact potentiel des risques susmentionnés*

Perte	Volatilité	Non-réalisation de l'objectif du Compartiment.
Les actionnaires sont susceptibles de perdre tout ou partie de leur argent.	La valeur des actions du Compartiment peut fluctuer.	

INFORMATIONS GÉNÉRALES IMPORTANTES

Avant d'investir, il conviendra de vous procurer et de lire la dernière version du prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et les documents d'offre applicables localement. Ces documents, ainsi que les rapports annuel et semestriel et les statuts, sont disponibles gratuitement auprès de votre conseiller financier, votre contact J.P. Morgan Asset Management régional, l'émetteur du fonds (voir ci-dessous) ou à l'adresse www.jpnam.fr.

Le présent document ne saurait être considéré comme un conseil ou une recommandation d'investissement. Les participations et la performance ont probablement changé depuis la date de rapport. Aucun des fournisseurs des informations présentées ici, y compris celles concernant les indices et les notations, ne saurait être tenu pour responsable en cas de préjudices ou de pertes de toute nature découlant de l'utilisation de leurs informations. Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'exactitude des informations. J.P. Morgan Asset Management décline toute responsabilité en cas d'erreur ou d'omission.

Veillez noter que si vous contactez J.P. Morgan Asset Management par téléphone, vos conversations sont susceptibles d'être enregistrées et contrôlées à des fins juridiques, de sécurité et de formation. Les informations et les données que vous communiquerez ponctuellement seront collectées,

stockées et traitées par J.P. Morgan Asset Management dans le respect de la Politique de confidentialité (EMOA). La Politique de confidentialité (EMOA) est disponible à l'adresse suivante : www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Pour de plus amples informations sur le marché ciblé par le compartiment, veuillez vous reporter au Prospectus.

Commission de performance: 15% par an de tout rendement réalisé par cette catégorie de parts qui dépasse la valeur de référence définie pour cette commission. Veuillez consulter le prospectus du fonds pour obtenir plus d'information sur les conditions d'application de cette commission de performance.

La répartition et les expositions sectorielles sont basées sur la pondération moyenne du mois.

SOURCES DES INFORMATIONS

Les informations sur le fonds, dont les calculs de la performance et les autres données, sont fournies par J.P. Morgan Asset Management (le nom commercial des sociétés de gestion d'actifs de JPMorgan Chase & Co. et ses filiales à travers le monde).

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies à la date du document.

© 2019 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses (1) sont la propriété de Morningstar ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées et (3) sont communiquées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces données.

CONTACT RÉGIONAL

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. - Succursale de Paris, 14 place Vendôme, 75001 Paris.

ÉMETTEUR

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg. B27900, capital social 10.000.000 EUR.

DÉFINITIONS

L'Intensité carbone moyenne pondérée mesure l'exposition du portefeuille d'un Compartiment aux éventuels risques liés au changement climatique. La couverture peut varier en fonction des mesures, ces dernières étant calculées sur la base de différents facteurs sous-jacents.

Corrélation mesure la relation entre la variation du fonds et celle de son indice de référence. Une corrélation de 1,00 indique qu'un fonds a performé parfaitement en ligne avec son indice de référence.

Alpha (%) une mesure du rendement excédentaire généré par un

gestionnaire de fonds par rapport à l'indice de référence. Un alpha de 1,00 indique qu'un fonds a surperformé son indice de référence de 1%.

Bêta une mesure de la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché (telles que représentées par l'indice de référence du fonds). Un bêta de 1,10 suggère que le fonds pourrait obtenir une performance supérieure de 10% à l'indice dans un marché haussier et inférieure de 10% dans un marché baissier, toutes choses étant égales par ailleurs.

Volatilité annuelle (%) une mesure absolue de la volatilité qui évalue l'ampleur de la variation de la performance à la hausse et à la baisse au cours d'une période donnée. Une forte volatilité signifie que la performance a varié considérablement au fil du temps. La mesure est exprimée sous la forme d'une valeur annualisée.

Ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement ajustée en fonction des risques pris (par rapport à un investissement sans risque). Plus le ratio de Sharpe est élevé, plus la performance est favorable par rapport aux risques pris.

Tracking error (%) mesure le degré de différence entre la performance d'un fonds et celle de son indice de référence. Plus le chiffre est bas, plus la performance historique du fonds a suivi celle de son indice de référence.

Ratio d'information mesure si le gestionnaire surperforme ou sous-performe l'indice de référence en tenant compte des risques pris pour réaliser la performance. Un gestionnaire qui surperforme un indice de référence de 2% par an aura un ratio d'information (RI) plus élevé qu'un gestionnaire enregistrant la même surperformance mais en prenant plus de risques.