

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Clase: JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)

Indicador sintético de riesgo y rentabilidad

Calculado con la volatilidad de la clase de durante los 5 últimos años. Consulte el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) para obtener más información.

1	2	3	4	5	6	7
Menor Riesgo/Rentabilidad potencial. No exento de riesgo				Mayor Riesgo/Rentabilidad potencial		

Descripción general del fondo

ISIN Bloomberg Reuters
LU1303367368 JPMAAEH LX LU1303367368.LUF

Objetivo de Inversión: Proporcionar revalorización del capital a largo plazo invirtiendo en diversas clases de activos aptas a escala mundial, recurriendo a una variedad de estrategias y técnicas no tradicionales o alternativas, y utilizando derivados cuando proceda.

Enfoque de inversión

- Asignación diversificada de activos a varias Gestoras delegadas de inversiones no afiliadas a JPMorgan Chase & Co., que apliquen diversas estrategias y técnicas de inversión no tradicionales o alternativas, como arbitraje de fusiones/event driven, long/short equity, valor relativo, crédito, oportunistas/macro y cobertura de la cartera.
- Pretende generar rentabilidades con una reducida volatilidad y una escasa sensibilidad a los mercados tradicionales de renta fija y renta variable.
- El Gestor de inversiones revisará periódicamente la asignación a las estrategias de inversión y podrá ampliar, reducir o modificar dichas asignaciones en función de las consideraciones y las oportunidades de mercado, por lo que cabe la posibilidad de que no todas las estrategias mencionadas anteriormente estén representadas en todo momento.

Gestor/es de carteras	Activos del fondo	Domicilio
Paul A Zummo	USD 1277,8m	Luxemburgo
Randy P Wachtel	Val. liq.	Comisión de entrada/salida
Christopher J Marshall	EUR 95,55	Comisión de entrada (máx.) 5,00%
Especialista(s) en inversión	Lanzamiento del fondo	Gastos de salida (máx.) 0,50%
Karim Leguel	11 Ene 2016	Gastos corrientes 2,60%
Divisa de referencia del fondo USD	Lanzamiento de la clase	
Divisa de la clase de acción EUR	21 Ene 2016	

Rating del Fondo A 31 agosto 2020

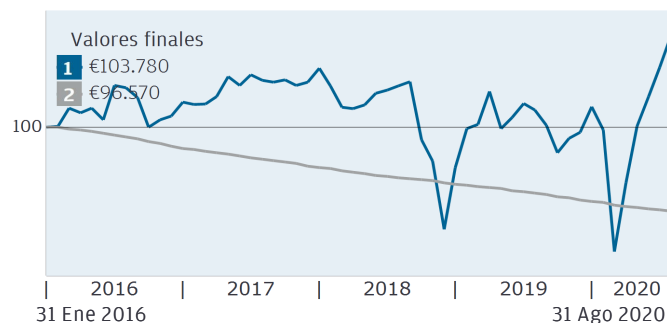
Categoría de Morningstar™ Alt - Multiestrategia

Rentabilidad

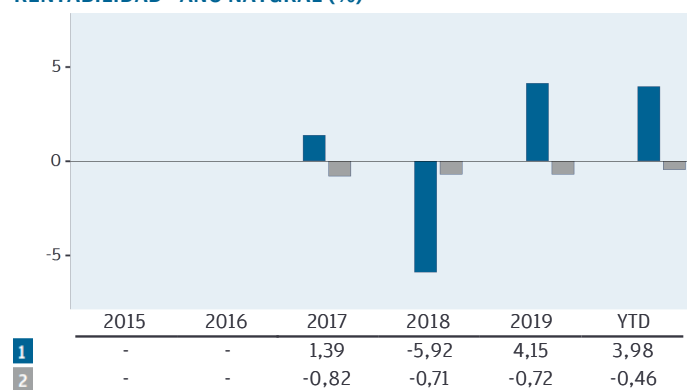
1 Clase: JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)

2 Índice de referencia: ICE 1 month USD LIBOR Hedged to EUR

EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O			ANUALIZADO		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Lanzamiento
1	1,28	3,72	3,04	0,60	-	0,86
2	-0,05	-0,15	-0,76	-0,72	-	-0,75

La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual ni futura. El valor de sus inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden aumentar y disminuir, por lo que podría no recuperar todo el capital invertido.

Fuente: J.P. Morgan Asset Management. La rentabilidad de la clase de participaciones que se indica se basa en el valor liquidativo de la clase de participaciones, supone la reinversión de los ingresos (brutos) e incluye los gastos corrientes efectivos y excluye los gastos de entrada y salida. La rentabilidad de su inversión podría variar como consecuencia de las fluctuaciones cambiarias si su inversión se realiza en una moneda distinta a la empleada en el cálculo de la rentabilidad histórica.

El índice de referencia se utiliza únicamente con fines comparativos, a menos que se indique expresamente lo contrario en el objetivo y la política de inversión del Subfondo.

Los índices no incluyen comisiones o gastos de explotación y no puede invertirse en ellos.

Consulte los riesgos materiales, las comunicaciones generales y las definiciones en la página 2 & 3.

Posiciones A 31 julio 2020

EXPOSICIÓN DE LA CARTERA (%)

	Neta	Bruto
Renta variable	21,4	105,1
Divisa	-4,8	13,9
Materias primas	0,3	1,8
Crédito	29,6	30,3
Tipos	4,1	5,8

VALOR EN RIESGO (VaR)

<small>A 31 julio 2020</small>	Fondo	Índice de referencia
VaR	8,50%	0,02%

El Valor en Riesgo (VaR) mide el potencial de pérdidas para un intervalo de tiempo dado, con un nivel de confianza determinado, en condiciones normales de mercado. El VaR se mide con un nivel de confianza del 99% y basado en un horizonte temporal de un mes. Al efecto del cálculo de la exposición global, el periodo de tenencia de los instrumentos financieros derivados es de un mes.

ANÁLISIS DE LA CARTERA

Número de tenencias	Larga	Corto
	687	5

ASIGNACIÓN DE LA CARTERA (%)

Renta variable Long/Short 32,7

Asymmetry Capital: Low/Mid Net Exp/US Driven
Chilton Investment: Low/Mid Net Exp/US Driven
Portland Hill: Low/Mid Net Exp/European Driven
Shannon River: Low/Mid Net (Diversified)

Valor relativo 18,4

Ionic: Low/Mid Net Exp/US Divers

Arbitraje de fusiones/Event Driven 25,3

P. Schoenfeld Asset Mgmt: Multi-Event Driven
Owl Creek Asset Mgmt: Multi-Event Driven
Fort Baker: Multi-Event Driven

Macro/Oportunista 4,1

Graham Capital Mgmt: Quantitative/CTA

Crédito 18,8

Good Hill Partners: Fixed Income Securities
Brigade Capital Mgmt: Opportunistic & Structured C

Liquidez 0,7

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Alfa (%)	1,34	-
Volatilidad anualizada (%)	5,10	-
Ratio Sharpe	0,19	-

Riesgos principales

El Subfondo está sujeto a **Riesgos de inversión** y **Otros riesgos asociados** derivados de las técnicas y los valores que emplea para tratar de alcanzar su objetivo.

La tabla que figura a la derecha explica la relación que mantienen esos riesgos entre sí y los **Resultados para el Accionista** que podrían afectar a una inversión en el Subfondo.

Los inversores deberían leer también [las Descripciones de los riesgos](#) del Folleto para obtener una descripción completa de cada riesgo.

Riesgos de inversión *Riesgos procedentes de las técnicas y los títulos del Subfondo*

Técnicas	Títulos	
Concentración	Bonos catástrofe	- Deuda sin calificación
Derivados	Materias primas	- Deuda distressed
Cobertura	Valores convertibles	Mercados emergentes
Posiciones cortas	Bonos convertibles contingentes	Renta variable
Subfondo multigestión	Títulos de deuda	Fondos de inversión inmobiliarios (REIT)
	- Deuda con calificación inferior a investment grade	OICVM, OIC y ETF
	- Deuda con calificación investment grade	MBS/ABS
	- Deuda pública	

Otros riesgos asociados *Riesgos adicionales a los que Subfondo está expuesto al recurrir a las técnicas y los títulos mencionados con anterioridad*

Cambio	Crédito	Tipos de interés
Liquidez	Mercado	

Resultados para el Accionista *Impacto potencial de los riesgos mencionados con anterioridad*

Pérdida	Volatilidad	No consecución del objetivo del Subfondo.
Los Accionistas podrían perder la totalidad o parte de su dinero.	El valor de las Acciones del Subfondo experimentará fluctuaciones.	

INFORMACIÓN GENERAL

Antes de invertir, obtenga y consulte el folleto vigente, el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) y cualquier documento de oferta local aplicable. Puede obtener de forma gratuita un ejemplar de estos documentos, así como del informe anual, del informe semestral y de los estatutos sociales, solicitándolo a su asesor financiero, a su contacto regional de J.P. Morgan Asset Management, al emisor del fondo (véase a continuación) o en www.jpmmam.es.

Este material no debe considerarse como un asesoramiento o recomendación de inversión. Es probable que las inversiones y la rentabilidad del Fondo hayan cambiado desde la fecha del informe. Ningún de los proveedores de la información aquí presentada, es responsable de ningún daño o pérdida que se derive de cualquier uso que se haga de la misma. No se ofrece ninguna garantía de exactitud ni no se acepta ninguna responsabilidad en relación con cualquier error u omisión.

En la medida en que lo permita la ley aplicable, podremos grabar llamadas telefónicas y hacer un seguimiento de las comunicaciones electrónicas con el fin de cumplir con nuestras obligaciones legales y regulatorias, así como con nuestras políticas internas. Los datos de carácter personal serán recopilados, almacenados y procesados por J.P. Morgan Asset Management de conformidad con nuestra política de privacidad EMEA disponible en www.jpmmorgan.com/emea-privacy-policy. Si desea obtener información adicional sobre el mercado objetivo del Subfondo, consulte el folleto.

FUENTES DE INFORMACIÓN

La información del fondo, incluidos los cálculos de la rentabilidad y otros datos, la proporciona J.P. Morgan Asset Management (nombre comercial de los negocios de gestión de activos de JPMorgan Chase & Co. y sus filiales en todo el mundo).

Todos los datos se refieren a la fecha del documento salvo que

se indique lo contrario.

© 2020 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información que figura en este documento: (1) es propiedad de Morningstar; (2) su reproducción o distribución está prohibida; y (3) no se garantiza que sea precisa, íntegra ni oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de ningún daño o pérdida que se derive de cualquier uso que se haga de esta información.

CONTACTO REGIONAL

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Paseo de la Castellana, 31, 28046 Madrid.

Registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

EMISOR

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg. Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el n.º B27900, con capital social de 10.000.000 EUR.

DEFINICIONES

Alfa (%) una medida de rendimiento relativo positivo generado por un gestor con respecto al índice de referencia. Un alfa de 1,00 indica que un fondo ha superado en rentabilidad a su índice de referencia en un 1%.

Volatilidad anualizada (%) una medida absoluta de la volatilidad y cuantifica la medida en que el rendimiento oscila al alza y a la baja durante un periodo determinado. Una volatilidad alta significa que el rendimiento ha sido más variable a lo largo del tiempo. La medida se expresa como valor anualizado.

Ratio Sharpe mide la rentabilidad de una inversión ajustada por la cantidad de riesgo asumido (con respecto a una inversión libre de riesgo). Cuanto mayor sea la ratio de Sharpe, mejor será el rendimiento con respecto al riesgo asumido.