

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

JPMorgan Funds -

Multi-Manager Alternatives Fund

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

Descripción general del fondo

ISIN	Bloomberg	Reuters
LU1303367871	JPMMACE LX	LU1303367871.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	Divisa de la clase de acción	Lanzamiento de la clase
Paul A Zummo Randy P Wachtel Christopher J Marshall	EUR	11 Ene 2016
Especialista(s) en inversión	Activos del fondo	Domicilio
Freddie Jayarajah	USD 1259,6m Val. liq. EUR 103,32	Luxemburgo
Divisa de referencia del fondo	Lanzamiento del fondo	Comisión de entrada/salida
USD	11 Ene 2016	Comisión de entrada (máx.) 0,00% Gastos de salida (máx.) 0,00% Gastos corrientes 1,77%

Información sobre factores ESG

Enfoque ESG - ESG Promoción

Promueve características sociales y/o medioambientales

Clasificación según el Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»): Artículo 8

Artículo 8: estrategias que promueven características ambientales o sociales pero no tienen como objetivo principal la inversión sostenible.

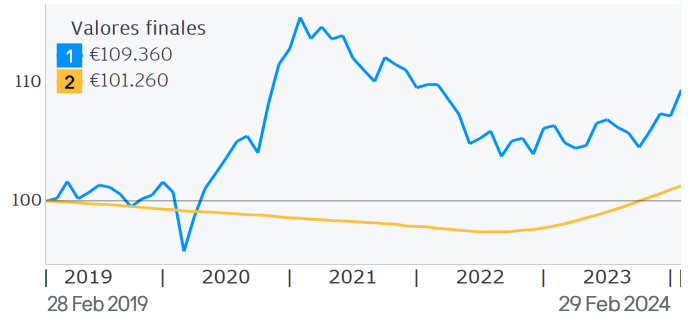
Rating del Fondo A 29 febrero 2024

Categoría de Morningstar™ Alt - Multiestrategia

Rentabilidad

- 1 Clase:** JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)
- 2 Índice de referencia:** ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD Hedged to EUR

EVOLUCIÓN DE 100.000 EUR Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	-	-	-	2,26	-5,17	4,93	10,99	-0,43	-6,40	3,28
2	-	-	-	-0,82	-0,71	-0,72	-0,72	-0,77	-0,33	3,11

RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O				Anualizado		
	1 mes	3 meses	1 año	YTD	3 años	5 años	Lanzamiento
1	2,04	3,34	2,82	1,87	-1,80	1,80	1,42
2	0,30	0,95	3,44	0,64	0,91	0,25	-0,14

INFORMACIÓN SOBRE LA RENTABILIDAD

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.

ESG

Podrá obtener más información sobre el enfoque de inversión sostenible de J.P. Morgan Asset Management consulte la página web <https://am.jpmorgan.com/es/esg>

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Alfa (%)	-2,68	1,55
Volatilidad anualizada (%)	4,04	5,21
Ratio Sharpe	-0,61	0,28

Posiciones

Exposición de la cartera (%)	Neta	Bruto
Renta variable	30,7	114,6
Divisa	-8,6	17,5
Materias primas	-0,1	4,9
Crédito	13,7	40,5
Tipos	0,5	19,7

VALOR EN RIESGO (VaR)	Fondo
VaR	4,41%

Análisis de la Cartera	Larga	Corto
Número de tenencias	1015	704

Asignación de la cartera (%)	
Renta variable Long/Short	24,2
Alpine Peaks: Low/Mid Net Exp/US Driven	
Shannon River: Low/Mid Net (Diversified)	
Tremblant: Low/Mid Net Exp/US Driven	
Ionic Value: Low/Mid Net Exp/US Driven	
Electron: Low/Mid Net Exp/US Driven	
LyGH: Low/Mid Net Exp/Asia Driven	
High Ground: Low/Mid Net Exp/European Driven	
Valor relativo	21,8
Ionic: Low/Mid Net Exp/US Drivers	
Blueshift: Low/Mid Net Exp/US Drivers	
Arbitraje de fusiones/Event Driven	23,7
P. Schoenfeld Asset Mgmt: Multi-Event Driven	
Fort Baker: Multi-Event Driven	
Ancora: Multi-Event Driven	
Fir Tree: Multi-Event Driven	
Macro/Oportunista	13,8
Graham Capital Mgmt: Quantitative/CTA	
Crédito	15,2
Tower Bay Asset Mgmt: Fixed Income Securities	
Brigade Capital Mgmt: Opportunistic & Structured C	
Cash**	1,3

**Cash: incluye la estrategia de cobertura de la cartera.

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	China	- Deuda distressed
Cobertura	Materias primas	emergentes
Posiciones cortas	Valores convertibles	Renta variable
Subfondo	Bonos convertibles contingentes	MBS/ABS
multigestión	Títulos de deuda	Fondos de inversión inmobiliarios (REIT)
	- Deuda con calificación inferior a investment grade	SPAC
	- Deuda con calificación investment grade	OICVM, OIC y ETF
	- 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 (disponible en español), el Documento de datos fundamentales (disponible en español) y cualquier documento de oferta local aplicable. Puede obtener de forma gratuita un ejemplar de los documentos, relacionadas con la sostenibilidad así como del informe anual, divulgaciones relacionada con 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. Podrá obtener un resumen de los derechos de los inversores en español en am.jpmmorgan.com/es/reg-updates. J.P. Morgan Asset Management podrá adoptar la decisión de rescindir los acuerdos formalizados para la comercialización de sus organismos de inversión corporativo.

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. 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.

Indicador de riesgo - El indicador de riesgo se basa en el supuesto de que usted mantendrá el producto 5 año(s). El riesgo del producto puede ser muy superior en caso de que se mantenga durante un periodo inferior al recomendado.

La cifra de gastos corrientes comprende la comisión de gestión anual y los gastos operativos y administrativos. Excluye los costes de transacción y podría diferir de los gastos corrientes según el documento de datos fundamentales (KID), que constituyen una estimación basada en los gastos reales en que se ha incurrido durante el último año.

Información sobre rentabilidad

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.

Información sobre posiciones

A los efectos de las exposiciones de la cartera, renta variable incluye, por ejemplo, acciones ordinarias, participaciones preferentes, derechos, warrants y derivados vinculados a renta variable. Divisas incluye, por ejemplo, futuros sobre divisas, contratos a plazo sobre divisas y otros derivados vinculados a divisas. Deuda corporativa incluye, por ejemplo, bonos convertibles, bonos de titulización hipotecaria y derivados de crédito. Renta fija incluye, por ejemplo, deuda pública, futuros sobre bonos, futuros sobre tipos de interés y otros derivados vinculados a tipos de interés. Materias primas incluye, por ejemplo, futuros sobre materias primas y otros derivados vinculados a materias primas.

El Valor en Riesgo (VaR) mide el impacto 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%. Al efecto del cálculo de la exposición global, el periodo de tenencia de los instrumentos financieros derivados es de un mes.

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.

© 2024 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

Val. liq. Valor liquidativo de los activos de un fondo menos sus pasivos, por acción.

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

Volatilidad anualizada (%) mide el grado en el que las rentabilidades varían al alza y a la baja a lo largo de un periodo concreto.
Ratio Sharpe rentabilidad de una inversión ajustándolo a la cantidad

de riesgo asumido (en comparación con una inversión sin riesgo).
Cuanto mayor es el ratio de Sharpe, mejores son las rentabilidades frente al riesgo asumido.