

JPMorgan Funds - US Select Long-Short Equity Fund

Clase: JPM US Select Long-Short Equity X (perf) (acc) - USD

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 LU0572778404
Bloomberg JUSLXAU LX
Reuters LU0572778404.LUF

Objetivo de Inversión: Conseguir un rendimiento total mediante riesgo principalmente en sociedades estadounidenses y mediante el uso de instrumentos financieros derivados.

Perfil del Inversor: Este es un Subfondo de renta variable con una amplia exposición a los mercados de valores estadounidenses, concebido para generar una rentabilidad total.

Gestor(es) del Fondo Steven Lee Raffaele Zingone	Activos del fondo USD 75,0m	Domicilio Luxemburgo
Gestor(es) de carteras de clientes Christian Preussner Fiona Harris	Val. liq. USD 130,05	Comisión de entrada/salida Comisión de entrada (máx.) 0,00% Gastos de salida (máx.) 0,00%
Divisa de referencia del fondo USD	Lanzamiento del fondo 31 Ene 2011	TER (máx.) 0,15% (Ratio de gastos totales) Gestión + gastos anuales = TER
Divisa de la clase de acción USD	Lanzamiento de la clase 10 Mayo 2011	Comisión de rentabilidad 15,00%

Rating del Fondo A 30 septiembre 2017

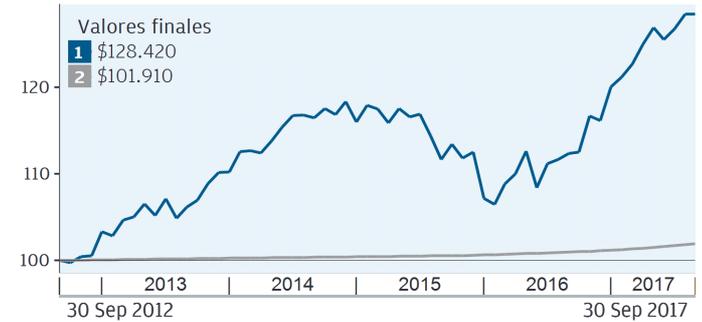
Categoría de Morningstar™ Alt - Long/Short RV USA

Rentabilidad

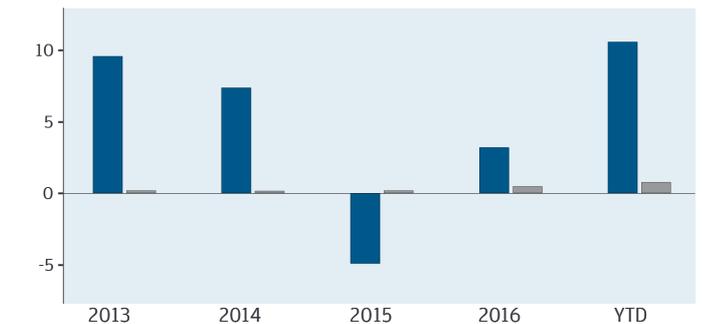
1 Clase: JPM US Select Long-Short Equity X (perf) (acc) - USD

2 Índice de referencia: ICE 1 Month USD LIBOR

EVOLUCIÓN DE 100.000 USD (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



	2013	2014	2015	2016	YTD
1	9,58	7,39	-4,90	3,21	10,59
2	0,19	0,16	0,20	0,50	0,79

RENTABILIDAD (%)

	1 mes	3 meses	1 año	ANUALIZADO		
				3 años	5 años	Lanzamiento
1	0,02	2,33	14,29	3,32	5,13	4,20
2	0,10	0,31	0,94	0,51	0,38	0,36

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. 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

EXPOSICIÓN TOTAL DE MERCADO, COMO % DE ACTIVOS ADMINISTRADOS

Largo	135,5
Corto	-104,3
Neto	31,2

VALOR EN RIESGO (VaR)

A 31 agosto 2017

Fondo

VaR	4,48%
-----	-------

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.

SECTOR COMO % DE LA EXPOSICIÓN BRUTA

	Larga	Corto	Neta
Industrial Cyclica	18,2	-16,0	2,2
Bancos y brokers	12,9	-6,5	6,4
Medios	12,4	-8,3	4,1
Servicios	11,1	-11,9	-0,8
Semiconductores	9,7	-6,3	3,4
Materias primas	8,2	-6,5	1,7
Venta al por menor	8,1	-7,9	0,2
Software & Service	6,4	-2,1	4,3
Seguros	6,3	-5,2	1,1
Health Services & Energía	6,3	-2,8	3,5
Servicios financieros	6,2	-4,3	1,9
Bienes de consumo básico	6,1	-3,1	3,0
Farmacia	5,9	-6,5	-0,6
Bienes de consumo cíclico	5,7	-4,9	0,8
Telecomunicaciones	5,3	-3,0	2,3
Soc. Inv. Inmobiliaria	4,2	-3,5	0,7
Systems & Network	2,1	-2,5	-0,4
	0,4	-3,0	-2,6

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,26	0,15
Alfa (%)	2,79	4,73
Beta	16,01	8,68
Volatilidad anualizada (%)	6,32	5,49
Ratio Sharpe	0,54	0,92

Riesgos principales

No se puede garantizar que el uso de posiciones largas y cortas redunde en una menor volatilidad del Subfondo.

El valor de un título de renta variable puede subir o bajar dependiendo de la evolución de la empresa correspondiente y de las condiciones generales del mercado.

El mercado único en el que invierte el Subfondo podría estar sujeto a riesgos políticos y económicos particulares y, por consiguiente, el Subfondo podría experimentar una volatilidad mayor que la de los fondos dotados de una diversificación más amplia.

El Subfondo emplea instrumentos financieros derivados con fines de inversión. El valor de los instrumentos financieros derivados puede experimentar volatilidad, lo que podría conllevar ganancias o pérdidas superiores al importe requerido inicialmente para constituir una posición en el instrumento derivado. La Sociedad gestora está obligada a indicar en el Anexo III del Folleto la suma de la exposición nacional bruta de los instrumentos financieros derivados utilizados (incluidos aquellos empleados con fines de cobertura o para lograr una gestión eficaz de la cartera), así como el nivel de apalancamiento previsto. Sin embargo, esta cifra no tiene en cuenta si el instrumento aumenta o disminuye el

riesgo de inversión y, por consiguiente, puede que no sea representativo del nivel global de riesgo de inversión del Subfondo.

La venta en corto está sujeta a cambios en las normativas, y las pérdidas resultantes de las posiciones cortas son potencialmente ilimitadas. Las variaciones de los tipos de cambio pueden afectar negativamente la rentabilidad de la inversión. La cobertura de divisas utilizada para minimizar el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio podría no siempre dar resultado. Los inversores podrán tener exposición a divisas distintas a la de su Clase de Acciones.

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 documento no tiene como objetivo ofrecer asesoramiento ni recomendaciones de inversión. Es posible que las posiciones y los datos de rentabilidad del fondo hayan cambiado desde la fecha de este informe. Ninguno de los proveedores de la información que aquí se presenta, incluidos datos sobre índices y calificaciones crediticias, será responsable por daños, perjuicios o pérdidas de cualquier tipo que pudieran derivarse del uso de su información. La información obtenida en las comunicaciones que

se mantengan con usted se registrará, controlará, recogerá, almacenará y tratará de conformidad con nuestra Política de Privacidad para EMEA, que puede consultarse en el siguiente sitio web: www.jpmmam.com/pages/privacy.

La comisión por rendimiento es del 15% cuando la rentabilidad del fondo supera al índice de referencia. Le rogamos consulte el Folleto del Fondo donde se exponen las condiciones para la aplicación de las comisiones por rendimiento.

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.

Morningstar Ratings™: © Morningstar. Todos los derechos reservados. Para más información, visite www.morningstar.es/es/help/methodology.aspx

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

Correlación mide la relación entre la evolución del fondo y la de su índice de referencia. Una correlación de 1,00 indica que el fondo reproduce perfectamente la evolución de su índice de referencia.

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%.

Beta una medida de la sensibilidad del fondo a la evolución del mercado (representada por el índice de referencia del fondo). Un beta de 1,10 sugiere que el fondo podría rendir un 10% mejor que su índice de referencia en mercados alcistas y un 10% peor en mercados bajistas, suponiendo que todos los demás factores no varíen.

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.