

JPMorgan Funds - Systematic Alpha Fund

Clase: JPM Systematic Alpha A (acc) - USD (hedged)

Descripción general del fondo

ISIN Bloomberg Reuters
LU0952565892 JPSAAUA LX LU0952565892.LUF

Objetivo de Inversión: Conseguir una rentabilidad superior a la de su índice de referencia monetario aprovechando las pautas de comportamiento de los mercados financieros, principalmente mediante el uso de derivados.

Enfoque de inversión

- El proceso de inversión sistemático basado en normas se centra en la captación ascendente de las primas de riesgo alternativas incluidas en diversas estrategias de hedge funds.
- Capta la rentabilidad asociada habitualmente con estrategias principales de hedge funds, como neutral al mercado de renta variable, macro/futuros gestionados, arbitraje de bonos convertibles y event driven, en una única cartera al tiempo que reduce los riesgos específicos de la gestora asociados con la inversión en hedge funds derivados de su enfoque sistemático.
- Tiene por objetivo proporcionar las ventajas de la diversificación a una cartera de activos tradicionales, como la renta variable y la renta fija.

Gestor/es de carteras	Activos del fondo	Domicilio
Yazann Romahi	EUR 122,8m	Luxemburgo
Wei Victor Li	Val. liq.	Comisión de entrada/salida
Jonathan Msika	USD 107,82	Comisión de entrada (máx.)
Especialista(s) en inversión	Lanzamiento del fondo	Gastos de salida (máx.) 0,50%
Gareth Turner	1 Jul 2009	Gastos corrientes 1,55%
Divisa de referencia del fondo EUR	Lanzamiento de la clase	
Divisa de la clase de acción USD	1 Ago 2013	

Rating del Fondo A 31 marzo 2021

Categoría de Morningstar™ Alt - Multiestrategia

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.

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.

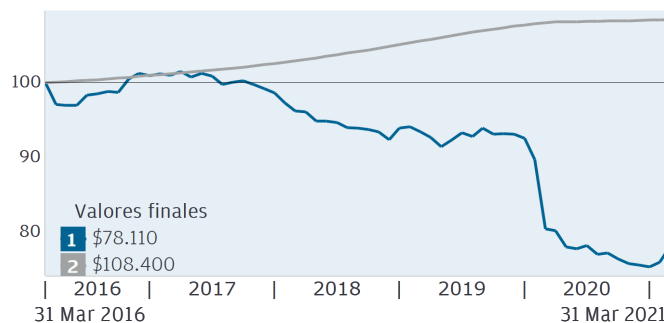
1	2	3	4	5	6	7
Menor Riesgo/Rentabilidad potencial. No exento de riesgo					Mayor Riesgo/Rentabilidad potencial	

Rentabilidad

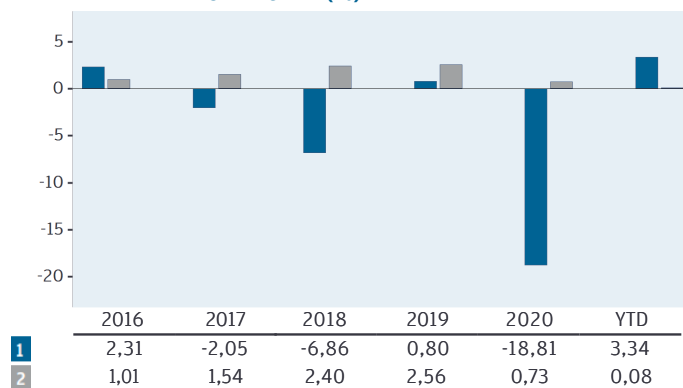
1 Clase: JPM Systematic Alpha A (acc) - USD (hedged)

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

EVOLUCIÓN DE 100.000 USD (en miles) Años naturales



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)



RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O			ANUALIZADO		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Lanzamiento
1	2,83	3,34	-2,88	-6,70	-4,82	-2,66
2	0,03	0,08	0,37	1,75	1,63	1,18

Posiciones A 28 febrero 2021

Renta Variable Long/Short

TOTAL POSICIONES		SECTORES (%)		Larga Corto	
Largo	409	Tecnología	8,9	-6,3	
Corto	398	Industria	8,4	-5,4	
		Bienes de consumo discrecional	6,3	-4,4	
		Sanidad	5,8	-4,4	
		Materiales básicos	5,3	-4,3	
		Bienes de consumo básico	4,3	-3,3	
		Serv. de Telecomunicaciones	3,2	-2,3	
		Finanzas	3,1	-3,2	
		Energía	2,1	-1,6	
		Servicios	1,5	-1,9	
		Inmobiliarias	0,4	-0,1	

CAP. DE MERCADO (%)

	Larga	Corto	Neta
Gran capitalización	18,3	-11,5	6,8
Mediana capitalización	19,9	-16,3	3,6
Baja Capitalización	11,1	-9,4	1,7
Total	49,3	-37,2	12,1

Global Macro

POSICIONES PRINCIPALES (%)

Commodities SPGSCIROLLWEIGHTSELECT	29,2
Bond AUST 10YR BOND FUT 15DEC20 XMZO	10,7
FX G10 NOK	8,1
FX G10 NZD	7,3
FX EM RUB	0,9
FX EM ZAR	0,8
Bond EURO BUND 10YR EURX 08DEC20 RXZO	-10,6
Commodities S&P GSCI EQUALWGTSELECT	-29,4

VALOR EN RIESGO (VaR)

A 28 febrero 2021

	Fondo	Índice de referencia
VaR	16,56%	0,01%

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.

Arbitraje De Bonos Convertibles

DESGLOSE POR CALIDAD CREDITICIA (%)

A: 1,8%	Bonos convertibles larga: 9,3%
BBB: 21,9%	Rentabilidad hasta vencimiento (EUR): 1,2%
< BBB: 76,3%	Futuros corta: -5,6%

Arbitraje De Fusiones

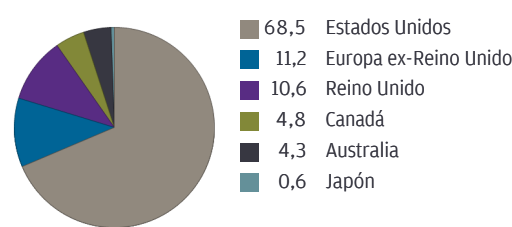
PARÁMETROS

Prima media actual	0,40%
Prima media no negativa	10,90%
Posiciones largas nocionales	33,10%
Duración media actual	5,10 mths
Adquirentes públicos	70,90%
Ofertas hostiles / no solicitadas	11,50%

TIPOS DE OPERACIONES

Operaciones bursátiles al contado	44
Operaciones con acciones	9
Efectivo y títulos	7
Número de operaciones	60

REGIONES (%)



Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Volatilidad anualizada (%)	6,52	5,51
Ratio Sharpe	-1,45	-1,20

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 <i>Riesgos procedentes de las técnicas y los títulos del Subfondo</i>		
Técnicas	Títulos	
Derivados	Materias primas	Mercados emergentes
Cobertura	Valores convertibles	Renta variable
Posiciones cortas	Títulos de deuda	Empresas más pequeñas
Otros riesgos asociados <i>Riesgos adicionales a los que Subfondo está expuesto al recurrir a las técnicas y los títulos mencionados con anterioridad</i>		
Crédito	Tipos de interés	Mercado
Divisas	Liquidez	
Resultados para el Accionista <i>Impacto potencial de los riesgos mencionados con anterioridad</i>		
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.jpmmam.com/emea-privacy-policy

Si desea obtener información adicional sobre el mercado objetivo del Subfondo, consulte el folleto.

El rendimiento que se muestra está expresado en la moneda base del Subfondo. El rendimiento real de la clase de acciones puede diferir del rendimiento mostrado debido al efecto cambiario.

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.

© 2021 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

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.