Indicateur synthétique de risque

1	2	**3**	4	5	6	7

Risque plus faible — Risque plus élevé

JPMorgan Funds -

US Opportunistic Long-Short Equity Fund

Classe: JPM US Opportunistic Long-Short Equity X (perf) (acc) - USD

Vue globale du fonds

ISIN	Bloomberg	Reuters
LU1440645007	JPUSOLX LX	LU1440645007.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) de portefeuille
Rick Singh
Steven Lee

Spécialiste(s) de l´investissement
Christian Preussner
Fiona Harris

Monnaie de référence du fonds USD

Devise de la catégorie de parts USD

Actifs net du fonds
USD 36,2m

VL USD 135,80

Lancement du fonds
30 Oct. 2015

Lancement de la classe
6 Juil. 2016

Domicile Luxembourg

Date d'agrément AMF
16 Oct. 2015

Droits d'entrée / de sortie
Droits d'entrée (max) 0,00%
Droits de sortie (max) 0,00%

Frais courants 0,15%

Informations sur les facteurs ESG

Risque carbone MSCI ESG

Tonnes CO2e/ventes en Mio USD ; Scope 1 + 2 au 31 décembre 2022



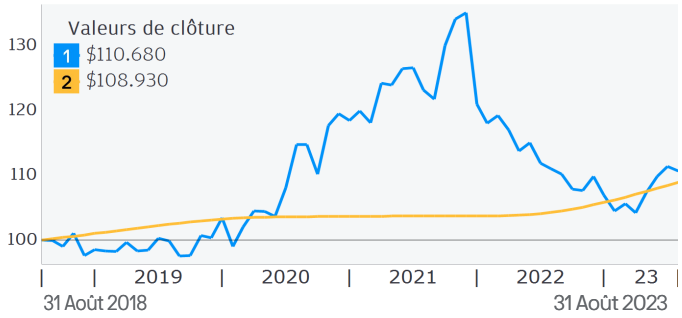
Notations du fonds *au 31 août 2023*

Catégorie Morningstar™ Alt - Long/Short Actions - US

Performances

1 **Classe:** JPM US Opportunistic Long-Short Equity X (perf) (acc) - USD
2 **Indice de référence:** ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD

CROISSANCE DE 100 000 USD *Années civiles*



PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
1	-	-	-	-	15,37	1,04	2,80	19,10	13,03	-18,69
2	-	-	-	-	1,13	2,08	2,28	0,53	0,08	1,66

PERFORMANCES (%)

	CUMULE				ANNUALISÉS		
	1 mois	3 mois	1 an	YTD	3 ans	5 ans	Lancement
1	-0,60	3,08	-0,31	0,76	-1,18	2,05	4,37
2	0,46	1,32	4,49	3,32	1,69	1,72	1,58

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.

Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	0,02	-0,05
Alpha (%)	-2,83	0,32
Bêta	0,37	-1,08
Volatilité annuelle (%)	10,69	9,79
Ratio de Sharpe	-0,21	0,09
Tracking error (%)	10,70	9,83
Ratio d'information	-0,21	0,08

Exposition à l'ensemble du marché en pourcentage des actifs sous gestion	
Long	84,1
Court	-27,6
Net	56,5

VALEUR EN RISQUE (VaR)	Compartiment
VaR	7,93%

Positions

10 principales positions	% des actifs
UnitedHealth	7,2
PG&E	6,9
Fiserv	6,2
Alphabet	5,5
Walmart	4,5
Adobe	4,0
NXP Semiconductors	3,5
Constellation Brands	3,5
NVIDIA	3,3
Marriott International	3,2

SECTEURS (%)	Long	Court	Net
Technologies de l'information	17,7	0,0	17,8
Santé	13,8	-2,7	11,1
Institutions financières	13,6	-17,7	-4,1
Biens de consommation de base	9,4	-2,2	7,2
Services de communication	8,6	-3,2	5,4
Services aux collectivités	8,3	0,0	8,3
Biens de consommation durables	6,7	-1,2	5,5
Sociétés industrielles	5,3	0,0	5,3
Energie	0,7	0,0	0,7
Immobilier	0,0	-0,6	-0,6
Autres	0,0	0,0	0,0
Matériaux	0,0	0,0	0,0

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	
Concentration	

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 tout investissement, nous vous invitons à vous procurer et à consulter le prospectus en vigueur (disponible en français), le Document d'information clés (DIC) (disponible en français) et les documents de vente locaux applicables. Ces documents, de même que les rapports annuel et semestriel et les statuts peuvent être obtenus gratuitement auprès de votre conseiller financier, votre correspondant J.P. Morgan Asset Management régional, l'émetteur du fonds (voir ci-dessous) ou sur le site www.jpmam.fr. Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français à l'adresse https://am.jpmorgan.com/fr/droit-des-investisseurs. J.P. Morgan Asset Management peut décider de mettre fin aux dispositions prises aux fins de la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93a de la directive 2009/65/CE et à l'article 32a de la directive 2011/61/UE.
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.
Veuillez 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.

Indicateur de risque - L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le produit pendant 5 année(s). Le risque du produit peut être nettement accru en cas de période de détention inférieure à celle recommandée.

Le score d'intensité carbone ESG de MSCI représente l'exposition du fonds aux entreprises et économies à forte intensité carbone, et correspond à la moyenne de l'intensité carbone/GES pondérée du portefeuille (émissions/ventes).Le Scope 1 couvre les émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées.Le Scope 2 couvre les émissions indirectes issues de la production d'électricité, de vapeur, de chauffage et de refroidissement achetés et consommés par l'entreprise concernée.

Informations sur les performances

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.

Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un impact sur la performance de votre investissement si celui-ci est effectué dans une devise autre que celle qui a été utilisée pour calculer les performances passées.

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

La commission de performance est de 15% lorsque le rendement du fonds dépasse celui de l'indice de référence. Veuillez vous référer au Prospectus du Fonds pour les conditions d'application des commissions de performance. Il a été renoncé à cette commission du 29 septembre 2021 au 30 juin 2023.

Le risque carbone ESG de MSCI représente l'intensité carbone moyenne pondérée du fonds et permet de mesurer l'exposition d'un fonds aux entreprises à forte intensité carbone. Ce chiffre correspond à la somme des pondérations des différents titres multipliée par l'intensité carbone des titres. Les positions courtes, les obligations souveraines, les produits dérivés, les produits titrisés et les obligations émises par des trusts sont exclus de l'analyse du risque carbone de MSCI.

Informations sur les participations

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

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 %. Dans le cadre du calcul de l'exposition globale, la période de détention d'un instrument financier dérivé est d'un 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.
© 2023 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

VL Valeur nette d'inventaire de l´actif d´un fonds moins ses engagements par action.

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.