

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

JPMorgan Funds -

# Multi-Manager Alternatives Fund

Classe: JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD

## Panoramica del Comparto

ISIN LU1303367103	Valor 30037656	Bloomberg JPMMAU LX
----------------------	-------------------	------------------------

**Obiettivo di investimento:** Offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo in molteplici classi di attivo ammissibili su scala globale, impiegando una varietà di tecniche e strategie alternative o non tradizionali, utilizzando strumenti derivati ove appropriato.

### Approccio di investimento

- Esposizione diversificata a vari Sub-Gestori degli Investimenti non affiliati a JPMorgan Chase & Co che implementano una varietà di strategie e tecniche alternative o non tradizionali quali merger arbitrage/event-driven, long-short equity, relative value, credito, opportunistic/macro e portfolio hedge.
- Il Comparto mira a conseguire un rendimento con bassa volatilità e bassa sensibilità ai mercati azionari e del reddito fisso tradizionali.
- Il Gestore degli Investimenti riesamina periodicamente le posizioni nelle strategie d'investimento e può aggiungerne di nuove, rimuovere o modificare quelle esistenti in base a considerazioni e opportunità di mercato. Pertanto, alcune delle strategie sopra menzionate potrebbero non essere implementate in ogni momento.

<b>Gestore/i di portafoglio</b>	<b>Valuta della classe di azioni</b>	<b>Data di lancio della classe di azioni</b>
Paul A Zummo Randy P Wachtel Christopher J Marshall	USD	11 Gen 2016
<b>Specialista/i dell'investimento</b>	<b>Dimensione del Comparto</b>	<b>Domicilio Lussemburgo</b>
Freddie Jayarajah	USD 1138,0m	
<b>Valuta di riferimento del Comparto</b>	<b>NAV USD 123,65</b>	<b>Commissione di entrata / rimborso</b>
USD	<b>Data di lancio del Comparto</b>	Commissione di entrata (max) 5,00%
	11 Gen 2016	Commissione di rimborso (max) 0,50%
		<b>Spese correnti 2,52%</b>

## Informazioni ESG

### Approccio ESG - ESG promote

Promuove caratteristiche ambientali e/o sociali

### Classificazione ai sensi dell'SFDR: Articolo 8

Le strategie "Articolo 8" promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, ma non hanno gli investimenti sostenibili come obiettivo principale.

## Performance

**1 Classe:** JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD

**2 Indice di riferimento:** ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD

### RIVALUTAZIONE DI UN INVESTIMENTO DI USD 100.000Anni solari



### PERFORMANCE PER ANNO SOLARE (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	-	-	-	3,35	-3,21	7,14	11,87	-0,29	-5,02	4,55
2	-	-	-	1,13	2,08	2,28	0,53	0,08	1,66	5,20

### PERFORMANCE (%)

	DATO CUMULATIVO				ANNUALIZZATA		
	1 mese	3 mesi	1 anno	YTD	3 anni	5 anni	Dal lancio
1	-0,29	-1,21	3,66	2,38	-0,26	2,71	2,54
2	0,44	1,35	5,53	2,72	3,19	2,23	1,90

### INFORMAZIONI SULLA PERFORMANCE

*I rendimenti passati non sono indicativi di quelli correnti e futuri. Il valore dei propri investimenti e dell'eventuale reddito da essi derivante potrebbe sia diminuire che aumentare e si potrebbe non recuperare l'intero importo investito.*

### ESG

Per maggiori informazioni sull'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) e sull'approccio all'investimento sostenibile di J.P. Morgan Asset Management, si rimanda al sito <https://am.jpmorgan.com/ch-fr/esg>

**Analisi del portafoglio**

Valore	3 anni	5 anni
Correlazione	0,34	0,01
Alfa (%)	-3,35	0,46
Beta	2,10	0,11
Volatilità annualizzata (%)	4,09	5,16
Indice di Sharpe	-0,83	0,11
Tracking error (%)	3,92	5,19
Information ratio	-0,85	0,11

**Portafoglio** *al 31 maggio 2024*

Esposizione del portafoglio (%)	Netta	Lorda
Azioni	25,2	117,2
Valuta	-11,3	13,6
Materie prime	0,6	4,1
Credito	15,4	41,0
Tassi	-7,2	15,7

VALUE AT RISK (VaR)	Comparto
VaR	4,37%

Analisi del portafoglio	Lunga	Corta
Numero di posizioni	1138	885

**Allocazione del portafoglio (%)**

Long/Short Equity	26,0
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	
Valore relativo	23,1
Ionic: Low/Mid Net Exp/US Drivers	
Blueshift: Low/Mid Net Exp/US Drivers	
MANA: Low/Mid Net Exp/US Drivers	
Merger Arbitrage/Event Driven	19,6
P. Schoenfeld Asset Mgmt: Multi-Event Driven	
Fort Baker: Multi-Event Driven	
Ancora: Multi-Event Driven	
Fir Tree: Multi-Event Driven	
Macro/Oppportunistic	13,3
Graham Capital Mgmt: Quantitative/CTA	
Credito	17,0
Tower Bay Asset Mgmt: Fixed Income Securities	
Brigade Capital Mgmt: Structured Credit	
Cash**	1,0

\*\*Cash: Include la Strategia di copertura del portafoglio (Portfolio Hedge).

## Profilo di rischio

Il Comparto è soggetto a **Rischi di investimento** e **Altri rischi associati** derivanti dalle tecniche e dai titoli utilizzati al fine di perseguire il proprio obiettivo.

La tabella a destra illustra in che modo tali rischi si relazionano tra loro e i **Risultati per gli Azionisti** che potrebbero incidere su un investimento nel Comparto.

Gli investitori sono altresì invitati a leggere le [Descrizioni dei Rischi](#) nel Prospetto per una disamina completa di ciascun rischio.

### Rischi di investimento *Rischi connessi ai titoli e alle tecniche del Comparto*

Tecniche	Titoli	
Concentrazione	Obbligazioni catastrofate	- Titoli di debito sprovvisti di rating
Derivati	Cina	- Titoli di debito in sofferenza
Copertura	Materie prime	Mercati emergenti
Posizioni corte	Titoli convertibili	Azioni
Comparto Multi-Manager	Obbligazioni contingent convertible	MBS/ABS
	Titoli di debito	REIT
	- Titoli di debito con rating inferiore a investment grade	SPAC
	- Titoli di debito investment grade	OICVM, OICR ed ETF
	- Titoli di Stato	

### Altri rischi associati *Ulteriori rischi cui è esposto il Comparto derivanti dall'utilizzo delle tecniche e dei titoli sopra indicati*

Valutario	Credito	Tasso di interesse
Liquidità	Mercato	

### Risultati per gli Azionisti *Potenziale impatto dei rischi sopracitati*

Perdita	Volatilità	Incapacità di conseguire l'obiettivo del Comparto.
Gli azionisti potrebbero perdere parte o la totalità del loro investimento.	Il valore delle azioni del Comparto può variare.	

## AVVERTENZE

Questo materiale è di tipo promozionale.

Prima di effettuare qualsiasi investimento, si raccomanda di procurarsi e leggere l'ultimo Prospetto informativo, il Documento contenente le informazioni chiave (KID) e i documenti di offerta locali disponibili. Copie gratuite dei documenti di cui sopra, nonché delle informative relative alla sostenibilità, della relazione annuale e semestrale e dello statuto, possono essere ottenute presso il vostro consulente finanziario, presso il vostro J.P. locale. Morgan Asset Management, oppure scaricabile dal sito web [www.jpmmam.ch](http://www.jpmmam.ch).

Un riepilogo dei diritti degli investitori è disponibile in italiano alla pagina web <https://am.jpmmam.com/ch-fr/droits-des-investisseurs>. J.P. Morgan Asset Management può decidere di rescindere gli accordi presi per la commercializzazione dei propri organismi di investimento.

JPMorgan Asset Management (Svizzera) Sagl informa gli investitori che, in relazione alle sue attività di distribuzione in e dalla Svizzera, percepisce commissioni ai sensi dell'art. 34 cpv. 2bis dell'Ordinanza svizzera sugli investimenti collettivi di capitale del 22 novembre 2006. Tali commissioni sono prelevate dalla commissione di gestione indicata nella documentazione del fondo. Per ottenere maggiori informazioni in merito a tali commissioni, compreso il relativo metodo di calcolo, inviare richiesta scritta a JPMorgan Asset Management (Svizzera) Sagl, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zurigo.

Il presente materiale non deve essere considerato alla stregua di una consulenza o di una raccomandazione d'investimento. È probabile che la performance e le posizioni del Fondo siano cambiate dalla data in cui sono state comunicate. Nessuna fonte di informazioni qui menzionata, incluse quelle sugli indici e i rating, è responsabile di danni o perdite di qualsiasi tipo derivanti dall'uso delle sue

informazioni. Non viene fornita alcuna garanzia di accuratezza e non viene accettata alcuna responsabilità in relazione a qualsivoglia errore od omissione.

Nei limiti consentiti dalla legge applicabile, potremmo registrare le telefonate e monitorare le comunicazioni elettroniche per ottemperare agli obblighi giuridici e normativi e alle politiche interne. I dati personali saranno raccolti, archiviati ed elaborati da J.P. Morgan Asset Management conformemente alla Politica sulla privacy EMEA disponibile sul sito [www.jpmmam.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmmam.com/emea-privacy-policy). Per ulteriori informazioni sul mercato target del comparto si rimanda al Prospetto.

Indicatore di rischio - L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto venga detenuto per 5 anni. Il rischio del prodotto potrebbe essere notevolmente superiore qualora il periodo di detenzione fosse inferiore a quello raccomandato.

Le commissioni correnti attuali includono la commissione di gestione annua e gli oneri amministrativi e di esercizio. Non includono i costi di transazione e possono differire dai costi correnti indicati nel KID, che sono una stima basata sui costi effettivi sostenuti nell'ultimo anno.

### Informazioni sulla performance

Fonte: J.P.Morgan Asset Management. La performance della classe di azioni illustrata è basata sul NAV (valore patrimoniale netto) della classe di azioni, assumendo il reinvestimento degli utili lordi, includendo le commissioni correnti ma non le commissioni di entrata e di rimborso.

Il rendimento del vostro investimento può variare a seguito di fluttuazioni valutarie qualora il vostro investimento sia effettuato in una valuta diversa da quella utilizzata nel calcolo dei risultati passati.

Gli indici non comprendono commissioni o spese operative e non è possibile investire in essi.

Salvo indicazione specifica nell'Obiettivo e Politica di Investimento del Comparto, il benchmark viene utilizzato esclusivamente con finalità di raffronto.

### Informazioni sulle partecipazioni

Ai fini delle Esposizioni di portafoglio, le Azioni includono, ad esempio, azioni ordinarie, azioni privilegiate, diritti, warrant e derivati collegati ad azioni. Le valute includono, ad esempio, futures su valute, contratti a termine su valute e altri derivati collegati a valute. Il credito include, ad esempio, obbligazioni convertibili, titoli collegati a mutui ipotecari e derivati collegati al credito. I tassi includono, ad esempio, titolo di Stato, futures su obbligazioni, futures su tassi d'interesse e altri derivati collegati a tassi d'interesse. Le materie prime includono, ad esempio, futures su materie prime e altri derivati collegati a materie prime.

Il Value at Risk (VaR) rappresenta una misura della perdita potenziale che potrebbe verificarsi con un determinato livello di confidenza in un certo intervallo di tempo, in condizioni di mercato normali.

L'approccio basato sul VaR è misurato con un livello di confidenza del 99%. Il periodo di detenzione relativo agli strumenti derivati ai fini del calcolo dell'esposizione globale è di un mese.

### Fonti informative

Le informazioni sui fondi, inclusi i calcoli delle performance e altri dati, vengono fornite da J.P. Morgan Asset Management (la denominazione di marketing delle attività di gestione del risparmio di JPMorgan Chase & Co. e delle sue consociate in tutto il mondo). Salvo diversamente indicato, tutte le informazioni sono aggiornate alla data del documento.

© 2024 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà di Morningstar; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non sono garantite in quanto ad accuratezza, completezza o tempestività. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti rispondono di eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di queste informazioni.

### MATERIALE EMESSE DA

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg. B27900, capitale sociale EUR 10.000.000.

### RAPPRESENTANTE DEL FONDO IN SVIZZERA

JPMorgan Asset Management (Svizzera) Sagl, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zurigo, Svizzera.

### AGENTE PAGATORE DEL FONDO IN SVIZZERA

J.P. Morgan (Suisse) SA, Rue du Rhône 35, 1204 Ginevra, Svizzera.

---

**DEFINIZIONI**

**NAV** Il Valore Patrimoniale Netto delle attività di un fondo meno le sue passività per azione.

**Correlazione** misura la forza e la direzione della relazione tra i movimenti dei rendimenti del fondo e quelli del benchmark. Una correlazione pari a 1,00 indica che i rendimenti del fondo e quelli del benchmark si muovono di pari passo nella stessa direzione.

**Alfa (%)** misura l'extra-rendimento generato da un gestore rispetto al benchmark. Un alfa pari a 1,00 indica che un fondo ha sovraperformato il suo benchmark dell'1%.

**Beta** misura la sensibilità di un fondo ai movimenti del mercato (rappresentato dal benchmark del fondo). Un beta pari a 1,10 indica che il fondo potrebbe sovraperformare il benchmark del 10% nelle fasi di rialzo dei mercati e sottoperformarlo del 10% nelle fasi di ribasso dei mercati, a parità di tutte le altre condizioni. Di norma, più il beta è

elevato, più l'investimento è rischioso.

**Volatilità annualizzata (%)** misura l'entità delle variazioni al rialzo e al ribasso dei rendimenti in un determinato periodo.

**Indice di Sharpe** misura la performance di un investimento corretta per la percentuale di rischio assunto (rispetto a un investimento privo di rischio). Più elevato è l'indice di Sharpe, migliori saranno i rendimenti rispetto al rischio assunto.

**Tracking error (%)** misura lo scostamento tra i rendimenti di un fondo e quelli del benchmark. Più il dato è basso, più la performance storica del fondo ha seguito quella del benchmark.

**Information ratio** misura se un gestore sta sovraperformando o sottoperformando il benchmark e tiene conto del rischio assunto per generare i rendimenti. Un gestore che sovraperforma il benchmark del 2% annuo avrà un IR più elevato di un gestore che genera la stessa sovraperformance ma che assume un rischio maggiore.