

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Classe: JPM Managed Reserves Fund C (inc) - EUR (hedged)

Indicateur synthétique de risque et de rendement fondé sur la volatilité de la classe de part au cours des 5 ans écoulés. Voir le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) pour des informations détaillées.

1	2	3	4	5	6	7
Risque/rendement potentiel plus faible			Risque/rendement potentiel plus élevé			
pas sans			risque			

Vue globale du fonds

ISIN LU0807489900 Bloomberg JMRSBHE LX Reuters LU0807489900.LUF

Objectif d'investissement: Le Compartiment cherche à offrir un rendement supérieur à celui généré par les marchés monétaires US en investissant essentiellement dans des titres de créance de courte échéance libellés en USD.

Profil de l'investisseur: Ce Compartiment investit essentiellement dans des titres de créance, y compris dans des titres adossés à des actifs, dans le but de dégager des performances supérieures à celles d'un portefeuille composé d'instruments du marché monétaire américain sur une période comparable. Le Compartiment peut donc convenir aux investisseurs recherchant un rendement potentiellement plus élevé que celui d'un fonds monétaire et qui sont prêts, pour cela, à assumer un niveau de risque plus important. Les investisseurs au sein du Compartiment doivent disposer d'un horizon d'investissement d'un an minimum. Il ne doit par conséquent pas servir de substitut à un fonds monétaire.

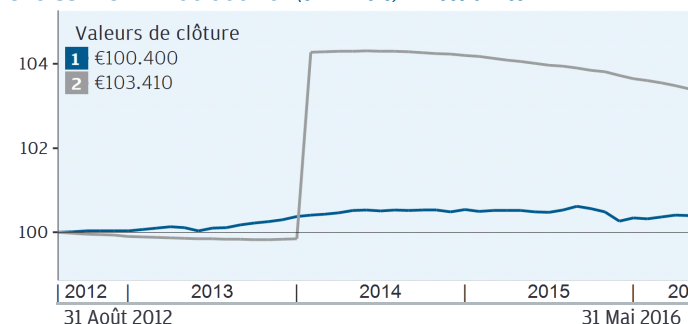
Gérant(s) du fonds David Martucci	Actifs net du fonds USD 5604,6m	Domicile Luxembourg
Spécialiste produit Jason Straker	VL EUR 7775,20	Date d'agément AMF 19 Juin 2014
Monnaie de référence du fonds USD	Lancement du fonds 10 Juin 2010	Droits d'entrée / de sortie Droits d'entrée (max) 0,00% Droits de sortie (max) 0,00%
Devise de la catégorie de parts EUR	Lancement de la classe 20 Août 2012	TFE (max) 0,30% (Total des frais sur encours) Frais de gestion annuels et autres charges = TFE

Performances

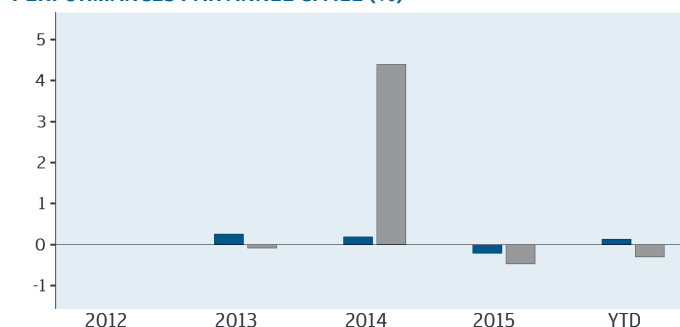
1 **Classe:** JPM Managed Reserves Fund C (inc) - EUR (hedged)

2 **Indice de référence:** BofA Merrill Lynch US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

CROISSANCE DE 100 000 EUR (en milliers) Années civiles



PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)



1	-	0,26	0,19	-0,22	0,13
2	-	-0,09	4,40	-0,48	-0,31

PERFORMANCES (%)

	ANNUALISÉES					
	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Lancement
1	-0,02	0,08	-0,12	0,10	-	-0,22
2	-0,08	-0,20	-0,62	1,17	-	0,88

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.

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 indices ne comptabilisent pas les frais ou les charges d'exploitation et il ne vous est pas possible d'y investir directement.

Les revenus de dividendes sont présentés bruts de toutes les taxes applicables.

Historique des dividendes

Montant	Date d'enregistrement	Date de paiement	Rendement annuel
€74,97	12 Sept. 2013	30 Sept. 2013	0,94%
€107,30	16 Sept. 2014	30 Sept. 2014	1,36%
€93,83	15 Sept. 2015	30 Sept. 2015	1,20%

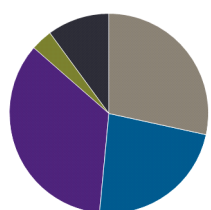
Voir les risques principaux, les informations générales et les définitions en page 2.

Positions au 30 avril 2016

10 PRINCIPALES POSITIONS

	Taux du coupon	Date d'échéance	% des actifs
US Treasury (Etats-Unis)	0,875	31.01.17	1,3
Government of Netherlands (Pays-Bas)	1,434	28.10.16	1,1
UBS (Suisse)	1,195	01.06.17	1,1
US Treasury (Etats-Unis)	1,000	31.03.17	1,0
Toronto-Dominion Bank (Etats-Unis)	1,000	08.11.16	1,0
US Treasury (Etats-Unis)	0,750	15.03.17	1,0
Barclays (Royaume-Uni)	5,000	22.09.16	1,0
US Treasury (Etats-Unis)	0,625	15.02.17	1,0
ING (Pays-Bas)	3,750	07.03.17	1,0
Keycorp (Etats-Unis)	1,119	25.11.16	0,9

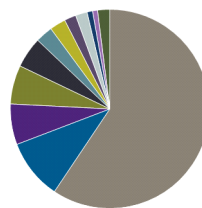
RÉPARTITION PAR QUALITÉ DES OBLIGATIONS (%)



28,4	AAA
23,1	AA
34,9	A
3,5	BBB
10,1	Liquidités

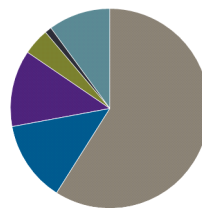
Duration moyenne: 0,4 ans
Rendement moyen à échéance: -0,37%
Echéance moyenne: 0,7 ans

RÉGIONS (%)



59,4	Etats-Unis	2,6	Australie
9,8	Canada	1,9	Suède
6,6	Luxembourg	1,9	Suisse
6,3	France	0,9	Mexique
5,0	Pays-Bas	0,8	Finlande
2,8	Royaume-Uni	2,0	Autres

SECTEURS (%)



59,0	Titre d'entreprise
13,1	ABS
12,4	Instruments du marché monétaire
4,3	Gouvernement
1,1	Obligations gouvernementales
10,1	Liquidités

Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	0,11	-
Alpha	-1,06	-
Bêta	0,01	-
Volatilité annuelle	0,20	-
Ratio de Sharpe	0,21	-
Tracking error	2,53	-
Ratio d'information	-0,43	-

Risques principaux

Les investissements détenus par le Compartiment peuvent présenter un risque plus élevé que dans le cas d'un fonds monétaire.

Les titres de créance peuvent être soumis à d'importantes fluctuations de cours dictées par la situation économique et les taux d'intérêt, ainsi que par la qualité de crédit de leur émetteur.

Les titres adossés à des actifs (ABS) peuvent s'avérer hautement illiquides et réagir négativement en cas d'évolution défavorable des taux d'intérêt et de défauts de paiement au niveau des actifs sous-jacents.

La contrepartie à un contrat de mise en pension peut faillir à ses obligations et ainsi causer une perte pour le Compartiment. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir

un impact négatif sur la performance de votre investissement. La couverture du risque de change visant à minimiser les effets des mouvements de devises peut ne pas donner les résultats escomptés. Les investisseurs peuvent être exposés à des devises autres que celle dans laquelle est libellée la Classe d'Actions dans laquelle ils sont investis.

INFORMATIONS GÉNÉRALES IMPORTANTES

Avant d'investir, il conviendra de vous procurer et de lire la dernière version du prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et les documents d'offre applicables localement. Ces documents, ainsi que les rapports annuel et semestriel et les statuts, sont disponibles gratuitement auprès de votre conseiller financier, votre contact J.P. Morgan Asset Management régional, l'émetteur du fonds (voir ci-dessous) ou à l'adresse www.jpman.fr.

Ce document ne constitue pas un conseil ou une recommandation d'investissement. Les placements et la performance du fonds ont pu changer depuis la date du rapport. Aucun fournisseur d'information cité dans ce document, y compris les informations relatives aux indices et aux notations, ne peut être tenu responsable des préjudices ou des pertes de quelque type que ce soit résultant de l'utilisation de ses informations. Les informations issues de nos échanges seront enregistrées, suivies, collectées, stockées et traitées conformément à notre Politique de confidentialité pour la région EMEA, disponible sur www.jpmorgan.com/pages/privacy.

La Date d'échéance correspond à la date d'échéance/de révision du taux nominal du titre. La date du prochain ajustement du taux nominal est indiquée pour les titres dont le taux nominal de référence est adapté au moins tous les 397 jours.

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.

Morningstar Ratings™ : © Morningstar. Tous droits réservés. Pour de plus amples informations, veuillez consulter www.morningstar.fr/fr/help/methodology.aspx

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.

DÉFINITIONS

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.