**Indicateur synthétique de risque**

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

Risque plus faible — Risque plus élevé

JPMorgan Funds -

# Managed Reserves Fund

Classe: JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)

## Vue globale du fonds

| ISIN | Bloomberg | Reuters |
|---|---|---|
| LU0539309053 | JPMRCIG LX | LU0539309053.LUF |

**Objectif d´investissement:** Offrir un rendement supérieur à celui généré par les marchés monétaires américains en investissant essentiellement dans des titres de créance de courte échéance libellés en USD.

**Approche d'investissement**

- L'équipe d'investissement établit des perspectives économiques exhaustives en vue de déterminer un positionnement approprié en termes de taux d'intérêt et de secteurs.
- Les analystes crédit procèdent à des analyses fondamentales de sociétés afin d'identifier des opportunités d'investissement adéquates.
- Intègre si nécessaire des investissements à plus long terme qu'un fonds monétaire pour offrir un potentiel de rendement supplémentaire.

**Gérant(s) de portefeuille**
David Martucci
Kyongsoo Noh
Cecilia Junker
James McNerny

**Spécialiste(s) de l´investissement**
Mark Shemie
Michael Bell

**Monnaie de référence du fonds** USD

**Devise de la catégorie de parts** GBP

**Actifs net du fonds**
USD 2446,6m

**VL** GBP 5901,94

**Lancement du fonds**
10 Juin 2010

**Lancement de la classe**
8 Sept. 2010

**Domicile** Luxembourg

**Date d'agrément AMF**
8 Oct. 2010

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

**Frais courants** 0,30%

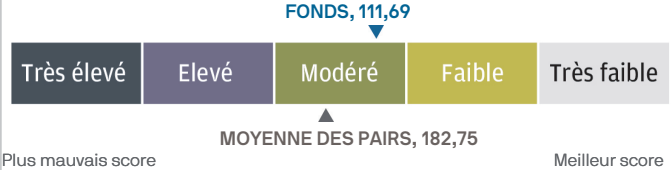
## Informations sur les facteurs ESG

**Approche ESG - ESG Promotion**
Mettre en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Classification SFDR : Article 8**
Les stratégies « Article 8 » mettent en avant les critères sociaux et/ou environnementaux mais n'ont pas l'investissement durable comme objectif d'investissement principal.

**Risque carbone MSCI ESG**

**Tonnes CO2e/ventes en Mio USD ; Scope 1 + 2 au 31 décembre 2023**



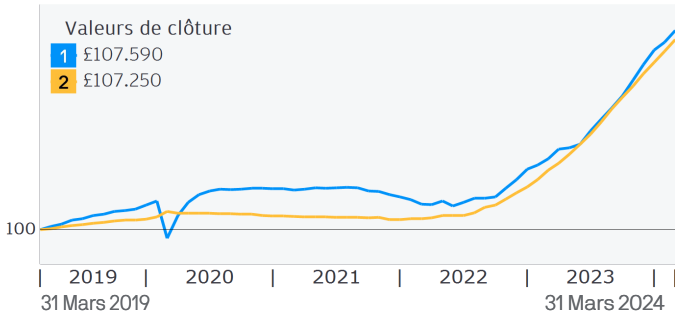

## Notations du fonds *au 31 mars 2024*

**Catégorie Morningstar™ Obligations Autres**

## Performances

1 **Classe:** JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)
2 **Indice de référence:** ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross) Hedged to GBP

**CROISSANCE DE 100 000 GBP** *Années civiles*




**PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)**

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 0,57 | 0,49 | 0,67 | 0,17 | 0,37 | 1,24 | 0,79 | -0,25 | 0,57 | 4,29 |
| 2 | 0,31 | 0,26 | -0,11 | -0,28 | 0,21 | 0,50 | 0,18 | -0,15 | 1,01 | 4,47 |

**PERFORMANCES (%)**

| | CUMULE | | | | ANNUALISÉS | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 mois | 3 mois | 1 an | YTD | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| 1 | 0,42 | 1,23 | 4,76 | 1,23 | 1,96 | 1,47 | 0,99 |
| 2 | 0,43 | 1,23 | 4,85 | 1,23 | 2,19 | 1,41 | 0,75 |

**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.***

**ESG**
Pour de plus amples informations sur l'approche d'investissement durable de J.P. Morgan Asset Management, rendez-vous à l'adresse https://am.jpmorgan.com/fr/esg

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

## Historique des dividendes

| Montant | Date d´enregistrement | Date de paiement | Rendement annuel |
|---|---|---|---|
| £145,8200 | 04 Sept. 2019 | 19 Sept. 2019 | 2,49 % |
| £153,2400 | 09 Sept. 2020 | 24 Sept. 2020 | 2,66 % |
| £14,4300 | 08 Sept. 2021 | 27 Sept. 2021 | 0,25 % |
| £17,2300 | 13 Sept. 2022 | 28 Sept. 2022 | 0,30 % |
| £159,8700 | 12 Sept. 2023 | 27 Sept. 2023 | 2,79 % |

## Analyse du portefeuille

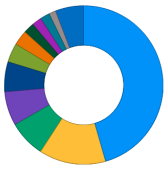
| Mesure | 3 ans | 5 ans |
|---|---|---|
| Corrélation | 0,85 | 0,40 |
| Alpha (%) | -0,22 | 0,06 |
| Bêta | 1,05 | 0,70 |
| Volatilité annuelle (%) | 0,77 | 1,00 |
| Ratio de Sharpe | 1,57 | 0,88 |
| Tracking error (%) | 0,40 | 0,94 |
| Ratio d'information | -0,56 | 0,07 |

## Positions

| 10 PRINCIPALES POSITIONS | Type de titre | Rendement | Date d´échéance | % des actifs |
|---|---|---|---|---|
| DBS Group Holdings (Singapour) | Effet de commerce | 5,310 | 21.08.2024 | 1,7 |
| US Treasury (Etats-Unis) | Gouvernement | 4,491 | 15.11.2026 | 1,3 |
| Commonwealth Bank of Australia (Australie) | Effet de commerce | 5,484 | 16.09.2024 | 1,3 |
| Westpac Bank (Australie) | Titre d? entreprise | 5,937 | 29.01.2026 | 1,2 |
| Groupe BPCE (France) | Titre d? entreprise | 5,500 | 15.01.2025 | 1,2 |
| Barclays (Royaume-Uni) | Certificats de dépôt | 5,402 | 08.08.2024 | 1,1 |
| US Treasury (Etats-Unis) | Gouvernement | 4,701 | 31.01.2026 | 1,1 |
| Royal Bank of Canada (Canada) | Effet de commerce | 5,563 | 16.09.2024 | 1,1 |
| US Treasury (Etats-Unis) | Gouvernement | 4,439 | 15.02.2027 | 1,1 |
| Jackson Financial (Etats-Unis) | Titre d? entreprise | 5,913 | 28.06.2024 | 1,1 |

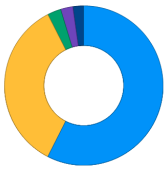
| Répartition par qualité des obligations (%) |
|---|
| Obligations corporate: 57,4% |
| Duration moyenne: 0,5 ans |
| Rendement à l'échéance (GBP hedged): 5,40% |
| Echéance moyenne: 0,9 ans |
| Qualité de crédit moyenne: A+ |
| Coupon moyen: 4,8% |

RÉGIONS (%)



- 45,5 Etats-Unis
- 13,6 Canada
- 7,5 Australie
- 7,1 Royaume-Uni
- 6,0 France
- 3,8 Japon
- 3,2 Suède
- 2,1 Allemagne
- 2,1 Singapour
- 1,9 Pays-Bas
- 1,4 Espagne
- 5,8 Autres

SECTEURS (%)



- 57,4 Titre d?entreprise
- 35,2 Instruments du marché monétaire
- 2,8 Obligations gouvernementales
- 2,5 Gouvernement
- 2,1 Liquidités

## Risques principaux

Tous les Compartiments sont exposés aux **Risques d'investissement** ainsi qu'aux **Autres risques liés** découlant des techniques et des titres auxquels ils recourent pour atteindre leur 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* | |
|---|---|---|
| Couverture de risque | Titres de créance | - Dette non notée |
| Transactions de prise en pension | - Emprunts d'Etat | ABS |
| | - Dette investment grade | |

**Autres risques liés** *Autres risques auxquels le Compartiment est exposé du fait du recours aux techniques et aux titres susmentionnés*

| | | |
|---|---|---|
| Crédit | Taux d'intérêt | Devise |
| Liquidité | 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 Informations liées au développement durable 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.**
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. 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 1 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.

Les frais courants actuels incluent la commission de gestion annuelle et les frais administratifs et d'exploitation, mais excluent les frais de transaction. Ils peuvent différer des frais courants mentionnés dans le DIC, qui sont une estimation basée sur les frais réels encourus au cours de l'année précédente.

### 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.

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

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 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.

Le rendement affiché est exprimé dans la devise de base du Compartiment. Le rendement effectif de la classe d'actions peut différer du rendement affiché en raison d'effets de change.

### 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.**
© 2024 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.

Source de l'indice de référence : Les données des indices auxquels il est fait référence aux présentes sont la propriété de Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated (BofAML) et/ou ses bailleurs de licence. Elles sont utilisées sous licence par JP Morgan Chase Bank N.A. BofAML et ses bailleurs de licence n'acceptent aucune responsabilité quant à leur utilisation.

### 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 force et la direction du rapport entre les fluctuations des rendements du fonds et de ceux de l´indice de référence. Une corrélation de 1,00 indique que les rendements du fonds et de l´indice de référence évoluent au même rythme et dans la même direction.
**Alpha (%)** mesure le rendement excédentaire généré par un gérant 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** mesure la sensibilité d´un fonds aux mouvements de marché (tels que représentés par son indice de référence). Un bêta de 1,10 suggère que le fonds est susceptible de surperformer son indice de référence de 10% en cas de marchés haussiers et de le sous-performer de 10% en cas de marchés baissiers, toutes choses étant égales par ailleurs. En règle générale, plus le bêta est élevé, plus l'investissement est risqué.

**Volatilité annuelle (%)** mesure l´ampleur des variations à la hausse et à la baisse des rendements au cours d´une période donnée.
**Ratio de Sharpe** mesure la performance d´un investissement en tenant compte du risque encouru (par rapport à un investissement sans risque). Plus le ratio de Sharpe est élevé, meilleur est le rendement par rapport au risque encouru.
**Tracking error (%)** mesure l´écart entre les rendements d´un fonds et ceux de l´indice de référence. Plus ce chiffre est bas, plus la performance historique du fonds est proche de celle de son indice de référence.
**Ratio d'information** mesure la surperformance ou la sous-performance d´un gérant par rapport à l´indice de référence en tenant compte du risque encouru pour générer les rendements. Un gérant qui surperforme son indice de référence de 2% par an affichera un ratio d'information plus élevé qu´un gérant qui réalise la même surperformance en prenant davantage de risques.