

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

Risque plus faible

Risque plus élevé

JPMorgan Funds -

# Multi-Manager Alternatives Fund

Classe: JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR

## Vue globale du fonds

ISIN LU1331071263  
 Bloomberg JPMMNCE LX  
 Reuters LU1331071263.LUF

**Objectif d'investissement:** Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant, à l'échelle mondiale, dans plusieurs classes d'actifs éligibles et en ayant recours à diverses stratégies et techniques non conventionnelles ou alternatives, ainsi qu'à des produits dérivés si nécessaire.

### Approche d'investissement

- Allocation diversifiée des actifs entre divers Sous-gestionnaires financiers non affiliés à JPMorgan Chase & Co, qui mettent en œuvre différentes stratégies et techniques d'investissement non conventionnelles ou alternatives, telles que merger arbitrage/event-driven, long/short equity, valeur relative, crédit, opportuniste/macro et couverture de portefeuille.
- Cherche à offrir des rendements assortis d'une volatilité réduite et d'une faible sensibilité aux marchés d'actions et d'obligations traditionnels.
- Le Gestionnaire financier pourra de temps à autre réexaminer les allocations entre les stratégies d'investissement et les accroître, les supprimer ou les modifier en fonction des conditions et des opportunités du marché. C'est pourquoi il est possible que les stratégies précitées ne soient pas appliquées à tout moment.

<b>Gérant(s) de portefeuille</b> Paul A Zummo Randy P Wachtel Christopher J Marshall	<b>Devise de la catégorie de parts</b> EUR	<b>Lancement de la classe</b> 11 Jan. 2016
<b>Spécialiste(s) de l'investissement</b> Freddie Jayarajah	<b>Actifs net du fonds</b> USD 1238,1m	<b>Domicile</b> Luxembourg
<b>Monnaie de référence du fonds</b> USD	<b>VL EUR</b> 123,56	<b>Date d'agrément AMF</b> 3 Nov. 2015
	<b>Lancement du fonds</b> 11 Jan. 2016	<b>Droits d'entrée / de sortie</b> Droits d'entrée (max) 0,00% Droits de sortie (max) 0,00%
		<b>Frais courants</b> 1,77%

## 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.

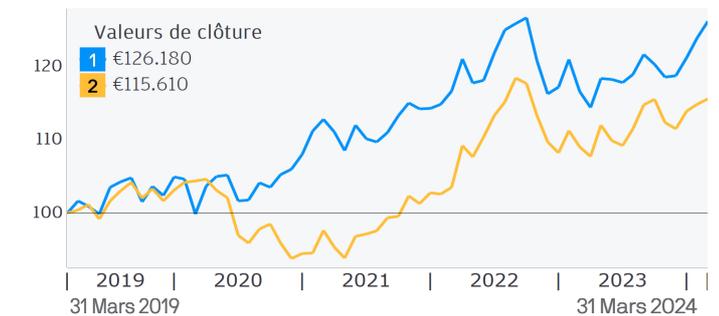
## Notations du fonds au 31 mars 2024

Catégorie Morningstar™ Alternatives Multistratégies USD

## Performances

1 **Classe:** JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR2 **Indice de référence:** ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD

### COISSANCE DE 100 000 EUR Années civiles



### PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	-	-	-	-8,60	2,16	10,28	3,49	7,80	1,77	2,14
2	-	-	-	-9,92	7,23	4,16	-7,77	8,01	8,32	1,64

### PERFORMANCES (%)

	CUMULE				ANNUALISÉS		
	1 mois	3 mois	1 an	YTD	3 ans	5 ans	Lancement
1	1,87	6,25	8,24	6,25	3,81	4,76	3,63
2	0,66	3,67	6,07	3,67	5,79	2,94	1,71

### 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>

**Analyse du portefeuille**

Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	0,84	0,70
Alpha (%)	-1,87	1,77
Bêta	0,83	0,72
Volatilité annuelle (%)	7,39	7,33
Ratio de Sharpe	0,44	0,61
Tracking error (%)	4,25	5,57
Ratio d'information	-0,45	0,32

**Positions** *au 29 février 2024*

Exposition du portefeuille (en %)	Net	Brut
Actions	30,7	114,6
Devise	-8,6	17,5
Matière première	-0,1	4,9
Crédit	13,7	40,5
Taux	0,5	19,7

VALEUR EN RISQUE (VaR)	Compartment
VaR	4,17%

Analyse du portefeuille	Long	Court
Nombre de titres	1015	704

Allocation du portefeuille (en %)	
Long/Short Equity	24,2
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	
Valeur relative	21,8
Ionic: Low/Mid Net Exp/US Drivers	
Blueshift: Low/Mid Net Exp/US Drivers	
Merger Arbitrage/Event Driven	23,7
P. Schoenfeld Asset Mgmt: Multi-Event Driven	
Fort Baker: Multi-Event Driven	
Ancora: Multi-Event Driven	
Fir Tree: Multi-Event Driven	
Macro/Opportunistic	13,8
Graham Capital Mgmt: Quantitative/CTA	
Crédit	15,2
Tower Bay Asset Mgmt: Fixed Income Securities	
Brigade Capital Mgmt: Opportunistic & Structured C	
Cash**	1,3

\*\*Cash: Inclut la Stratégie de couverture de portefeuille.

## 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	
Concentration	Obligations	- Dette non notée
Produits dérivés	catastrophe	- Dette décotée
Couverture de risque	Chine	Marchés émergents
Positions vendeuses	Matières premières	Actions
Compartiment multi-gestionnaires	Titres convertibles	MBS/ABS
	Obligations convertibles	REIT
	contingentes	SPAC
	Titres de créance	OPCVM, OPC et ETF
	- Dette non investment grade	
	- Titres de créance investment grade	
	- Emprunts d'Etat	

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

Devise	Crédit	Taux d'intérêt
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.jpnam.fr](http://www.jpnam.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](http://www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy)

Pour de plus amples informations sur le marché ciblé par le compartiment, veuillez vous reporter au Prospectus.

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.

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 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.

Compte tenu de la nature de ce Fonds, l'Intensité carbone moyenne pondérée ne peut pas être calculée.

## Informations sur les participations

Aux fins des expositions de portefeuille, les actions comprennent, par exemple, les actions ordinaires, les actions privilégiées, les droits, les warrants et les produits dérivés rattachés à des actions. Les devises incluent, par exemple, les futures sur devises, les contrats de change à terme et d'autres produits dérivés rattachés à des devises. Les crédits recouvrent, par exemple, les obligations convertibles, les titres liés à des créances hypothécaires et les produits dérivés rattachés à des crédits. Les taux englobent, par exemple, les emprunts d'Etat, les futures sur obligations, les futures sur taux d'intérêt et d'autres produits dérivés rattachés à des taux d'intérêt. Les matières premières comprennent, par exemple, les futures sur matières premières et d'autres produits dérivés rattachés à des matières premières.

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.

© 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.

## 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 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.