

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

FICHE D'INFORMATIONS 30 SEPTEMBRE 2021

Classe: JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)

Vue globale du fonds

ISIN Bloomberg Reuters
LU1628778950 JPGCAHA LX LU1628778950.LUF

Objectif d'investissement: Offrir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en investissant, à l'échelle mondiale, essentiellement dans de la dette d'entreprise de catégorie « investment grade » et en couvrant les risques de taux, à l'aide de produits dérivés si nécessaire.

Approche d'investissement

- Applique un processus d'investissement axé sur la recherche intégrée à l'échelle mondiale en vue d'analyser les facteurs fondamentaux, quantitatifs et techniques de différents pays, secteurs et émetteurs.
- Approche d'investissement en obligations d'entreprises, qui entend générer des rendements principalement via la rotation des segments de crédit et la sélection de titres dans tout l'univers mondial de la dette d'entreprise.
- Le processus d'investissement vise en outre à couvrir le risque de taux.

Gérant(s) de portefeuille	Actifs net du fonds	Droits d'entrée / de sortie
Lisa Coleman	USD 69,5m	Droits d'entrée (max) 3,00%
Andreas Michalitsianos	VL EUR 89,53	Droits de sortie (max) 0,50%
Lorenzo Napolitano	Lancement du fonds	Frais courants 1,01%
Usman Naeem	31 Juil. 2017	
Spécialiste(s) de l'investissement	Lancement de la classe	
Anne Greenwood	31 Juil. 2017	
Alex Dryden	Domicile	
Monnaie de référence du fonds USD	Luxembourg	
Devise de la catégorie de parts EUR	Date d'agément	
	AMF	
	25 Oct. 2019	

Notations du fonds au 30 septembre 2021

Catégorie Morningstar™ Obligations Internationales Emprunts Privés - Couvertes en EUR

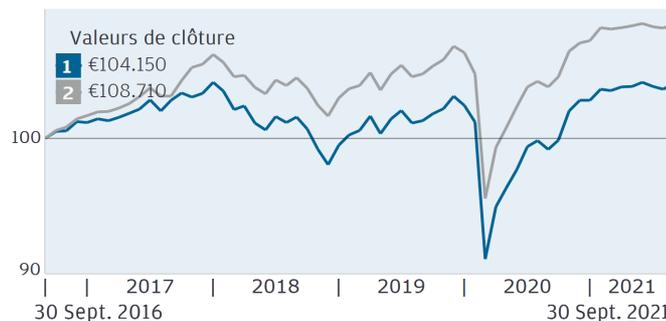
Indicateur synthétique de risque et de rendement fondé sur la volatilité de la classe de part au cours des 5 ans écoulés. Voir le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) pour des informations détaillées.

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

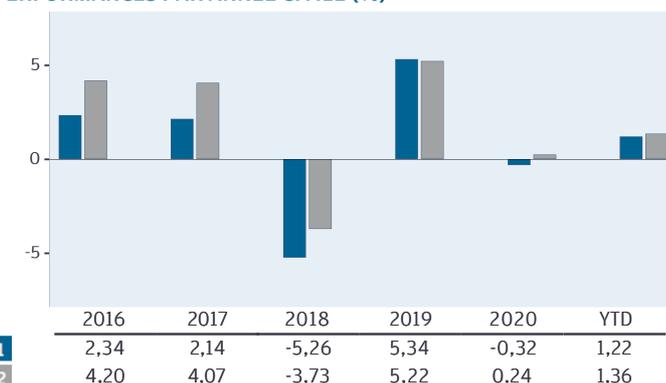
Performances

- 1 **Classe:** JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)
- 2 **Indice de référence:** Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Duration Hedged Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

COISSANCE DE 100 000 EUR (en milliers) Années civiles



PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)



PERFORMANCES (%)

	CUMULE			ANNUALISÉS		
	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Lancement
1	0,39	-0,10	5,05	0,82	0,82	1,03
2	0,32	-0,03	4,62	1,28	1,68	1,97

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 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.

Voir les risques principaux, les informations générales et les définitions en page 2 & 3.

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.

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

Le 31.07.17, le Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Duration Hedged Index (Total Return Gross) a remplacé le Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) en tant qu'indice de référence. Le nouvel indice de référence est enchaîné à l'ancien. Veuillez vous reporter au nom de l'indice de référence à la section dédiée à la performance pour obtenir plus de détails sur la couverture de change.

Positions

10 PRINCIPALES POSITIONS

au 31 août 2021

	Taux du coupon	Date d'échéance	% des actifs
Bank of America (Etats-Unis)	3,705	24.04.28	0,8
Goldman Sachs (Etats-Unis)	1,431	09.03.27	0,8
Credit Agricole (France)	3,250	14.01.30	0,7
Morgan Stanley (Etats-Unis)	1,512	20.07.27	0,6
Natwest (Royaume-Uni)	3,125	28.03.27	0,6
WP Carey (Etats-Unis)	1,350	15.04.28	0,5
Intact Financial (Royaume-Uni)	5,125	10.10.45	0,5
Vodafone (Allemagne)	0,375	31.03.27	0,5
Nissan Motor (Japon)	3,522	17.09.25	0,5
Groupe BPCE (France)	5,150	21.07.24	0,5

RÉPARTITION PAR QUALITÉ DES OBLIGATIONS (%)

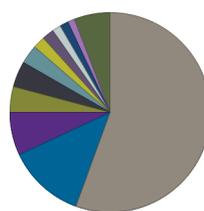
AAA: 0,3%	Obligations corporate: 95,0%
AA: 2,1%	Rendement minimum (USD): 1,1%
A: 22,2%	Echéance moyenne: 0,6 ans
BBB: 58,5%	
< BBB: 12,6%	
Non noté: -0,1%	
Liquidités: 4,4%	

VALEUR EN RISQUE (VaR)

	Compartiment	Indice de référence
VaR	1,48%	1,28%

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

RÉGIONS (%)



55,5	Etats-Unis	2,0	Pays-Bas
12,5	Royaume-Uni	1,9	Espagne
6,9	France	1,6	Canada
4,4	Allemagne	1,3	Irlande
4,0	Italie	1,1	Japon
3,0	Suisse	5,8	Autres

SECTEURS (%)

Secteur	Pourcentage	Comparé à l'indice de référence
Institutions financières	40,1	+3,8
Services aux collectivités	11,2	+2,9
Biens de consommation non-cycliques	9,7	-4,0
Communications	8,5	+0,2
Biens de consommation cycliques	7,2	-0,3
Energie	6,8	+0,4
Technologie	4,2	-2,0
Transport	3,6	+0,7
Industries de base	1,8	-1,1
Biens d'équipement	1,3	-3,8
Autres	1,2	-0,2
Liquidités	4,4	+3,4

Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	1,00	0,99
Alpha (%)	-0,46	-0,85
Bêta	1,12	1,11
Volatilité annuelle (%)	7,22	5,76
Ratio de Sharpe	0,17	0,19
Tracking error (%)	0,94	1,06
Ratio d'information	-0,51	-0,85

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

Produits dérivés
Couverture de risque

Titres

Obligations convertibles contingentes
Titres de créance
- Emprunts d'Etat
- Titres de créance investment grade
- Dette de catégorie inférieure à investment grade
- Dette non notée
Marchés émergents
MBS/ABS

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
Marché	Liquidité	

Résultat pour les Actionnaires *Impact potentiel des risques susmentionnés*

Perte Les actionnaires sont susceptibles de perdre tout ou partie de leur argent.	Volatilité La valeur des actions du Compartiment peut fluctuer.	Non-réalisation de l'objectif du Compartiment.
---	---	---

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.jpnam.fr.

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.jpnam.com/emea-privacy-policy. Pour de plus amples informations sur le marché ciblé par le compartiment, veuillez vous reporter au Prospectus.

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.

Le 31.07.17, la classe JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged) & Duration (hedged) a été fusionnée avec les actifs de la classe JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged), lancée à cette même date. La performance historique indiquée correspond à celle de l'ancienne classe JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged) & Duration (hedged).

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.

© 2021 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 Produits ne sont pas parrainés, cautionnés, vendus ou promus par Bloomberg Barclays Capital et Bloomberg Barclays Capital ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats qu'une quelconque personne ou entité obtiendra en utilisant un quelconque indice, sa valeur d'ouverture, intrajournalière ou de clôture ou toute donnée y incluse ou y relative en lien avec un Fonds quelconque ou à une quelconque autre fin. La seule relation entre Bloomberg Barclays Capital et le Titulaire de licence en ce qui concerne les Produits est la concession sous licence de certaines marques déposées et de certains noms commerciaux de Bloomberg Barclays Capital ainsi que des indices déterminés, composés et calculés par Bloomberg Barclays Capital sans égard au Titulaire de licence ou aux Produits.

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.