

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

Risque plus faible

Risque plus élevé

JPMorgan Investment Funds -

# Global High Yield Bond Fund

Classe: JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD

## Vue globale du fonds

<b>ISIN</b> LU0457776424	<b>Bloomberg</b> JPMGLYX LX	<b>Reuters</b> LU0457776424.LUF					
<p><b>Objectif d'investissement:</b> Offrir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires en investissant, à l'échelle mondiale, essentiellement dans de la dette d'entreprise de catégorie inférieure à « investment grade » et en ayant recours à des instruments dérivés si nécessaire.</p>							
<p><b>Approche d'investissement</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• Approche de sélection de titres bottom-up basée sur l'évaluation de la valeur relative dans tout l'univers des obligations à haut rendement des marchés développés mondiaux.</li> </ul>							
<p><b>Gérant(s) de portefeuille</b> Robert Cook Thomas Hauser Jeffrey Lovell</p>	<p><b>Actifs net du fonds</b> USD 5939,8m</p> <p><b>Lancement du fonds</b> 24 Mars 2000</p> <p><b>Monnaie de référence du fonds</b> USD</p> <p><b>Devise de la catégorie de parts</b> USD</p>	<p><b>Domicile</b> Luxembourg</p> <p><b>Date d'agrément AMF</b> 30 Juin 2000</p> <p><b>Droits d'entrée / de sortie</b> Droits d'entrée (max) 0,00% Droits de sortie (max) 0,00%</p> <p><b>Frais courants</b> 0,10%</p> <p><b>Lancement de la classe</b> 6 Jan. 2011</p>					
<p><b>Informations sur les facteurs ESG</b></p> <p><b>Approche ESG - Intégration</b> L'intégration des critères ESG consiste en l'inclusion systématique des facteurs ESG importants sur le plan financier, parallèlement à d'autres facteurs pertinents, dans l'analyse et les décisions d'investissement dans un objectif de gestion du risque et d'amélioration des rendements à long terme. L'intégration ESG ne modifie pas en soi l'objectif d'investissement de ce produit, n'exclut pas certains types de sociétés et ne limite pas son univers d'investissement. Ce produit n'est pas conçu pour les investisseurs qui recherchent un produit répondant à des objectifs ESG spécifiques ou qui souhaitent exclure certains types de sociétés ou d'investissements autres que ceux requis par toute loi applicable, tels que les sociétés impliquées dans la fabrication, la production ou la fourniture d'armes à sous-munitions.</p>							
<p><b>Risque carbone MSCI ESG</b> Tonnes CO2e/ventes en Mio USD ; Scope 1 + 2 au 31 décembre 2023</p> <p><b>FONDS, 253,73</b></p> <table border="1"> <tr> <td>Très élevé</td> <td>Elevé</td> <td>Modéré</td> <td>Faible</td> <td>Très faible</td> </tr> </table> <p>▲ MOYENNE DES PAIRS, 260,99</p> <p>Plus mauvais score <span style="float: right;">Meilleur score</span></p>			Très élevé	Elevé	Modéré	Faible	Très faible
Très élevé	Elevé	Modéré	Faible	Très faible			

## Notations du fonds au 31 août 2024

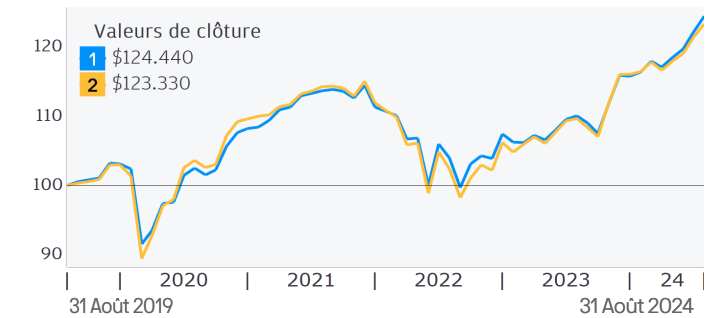
Note globale Morningstar™ ★★★★★

Catégorie Morningstar™ Obligations USD Haut Rendement

## Performances

1 **Classe:** JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD2 **Indice de référence:** ICE BofA US High Yield Constrained Index (Total Return Gross)

### CROISSANCE DE 100 000 USD Années civiles



### PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	2,87	-3,48	15,17	7,76	-1,49	14,92	4,25	6,37	-9,25	11,54
2	2,51	-4,61	17,49	7,48	-2,27	14,41	6,07	5,35	-11,16	13,55

### PERFORMANCES (%)

	CUMULE				ANNUALISÉS		
	1 mois	3 mois	1 an	YTD	3 ans	5 ans	10 ans
1	1,88	5,05	13,07	7,39	3,06	4,47	4,82
2	1,59	4,58	12,50	6,29	2,58	4,28	4,57

### 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	0,99	0,99
Alpha (%)	0,47	0,18
Bêta	0,93	0,90
Volatilité annuelle (%)	7,99	8,51
Ratio de Sharpe	-0,02	0,29
Tracking error (%)	1,24	1,55
Ratio d'information	0,35	0,07

## Positions au 31 juillet 2024

10 PRINCIPALES POSITIONS	Taux du coupon	Date d'échéance	% des actifs
Dish (Etats-Unis)	5,875	15.11.2024	1,4
Cooper Standard (Etats-Unis)	13,500	31.03.2027	1,2
CCO (Etats-Unis)	4,250	01.02.2031	1,1
CCO (Etats-Unis)	4,750	01.03.2030	0,9
Intelsat Jackson (Luxembourg)	6,500	15.03.2030	0,8
CCO (Etats-Unis)	5,000	01.02.2028	0,8
Sprint (Etats-Unis)	7,625	15.02.2025	0,7
Bausch Health (Etats-Unis)	5,500	01.11.2025	0,7
CCO (Etats-Unis)	4,500	15.08.2030	0,6
Mauser (Etats-Unis)	7,875	15.04.2027	0,6

## Répartition par qualité des obligations (%) au 31 juillet 2024

BBB: 6,91%	Obligations corporate: 95,65%
< BBB: 85,68%	Duration moyenne: 2,76 ans
Non noté: 3,06%	Rendement minimum: 7,74%
Liquidités: 4,35%	Echéance moyenne: 4,09 ans

RÉGIONS (%) au 31 juillet 2024	Comparé à l'indice de référence	
Etats-Unis	93,9	+6,7
Canada	2,3	-1,7
Luxembourg	1,9	+1,1
France	0,6	-0,5
Royaume-Uni	0,4	-2,0
Italie	0,2	-0,7
Pays-Bas	0,2	-0,3
Allemagne	0,1	-0,5
Suisse	0,1	-0,1
Espagne	0,1	0,0
Autriche	0,1	0,0
Autres	0,1	-2,0

SECTEURS (%) au 31 juillet 2024	Comparé à l'indice de référence	
Biens de consommation cycliques	20,6	+0,5
Communications	20,3	+6,0
Biens de consommation non-cycliques	14,2	+2,5
Energie	12,3	+0,4
Biens d'équipement	9,9	-0,6
Technologie	6,2	-1,6
Industries de base	3,8	-1,9
Finance	3,1	-8,5
Services aux collectivités	1,7	-1,0
Autres industries de base	1,2	-0,1
Autres	2,4	0,0
Liquidités	4,3	+4,3

## 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	
Produits dérivés	Obligations	- Dette non notée
Couverture de risque	convertibles	Marchés émergents
	contingentes	
	Titres de créance	
	- Dette de catégorie inférieure à investment grade	

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

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

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.

**Note globale Morningstar™** évaluation de la performance passée

d'un fonds, en fonction des risques et des rendements et comparaison des investissements semblables avec leurs concurrents. Une note élevée ne peut à elle seule justifier une décision d'investissement.

**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.