

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

Risque plus faible

Risque plus élevé

JPMorgan Funds -

Flexible Credit Fund

Classe: JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)

Vue globale du fonds

ISIN
LU0562087980

Bloomberg
JPGCTHD LX

Reuters
LU0562087980.LUF

Objectif d'investissement: Offrir un rendement total en exploitant les opportunités d'investissement offertes par les marchés mondiaux du crédit et en ayant recours à des instruments 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.
- Investit de façon flexible sur de nombreux marchés mondiaux du crédit (p. ex. dette de catégorie « investment grade », à haut rendement et des marchés émergents), en s'attachant à tirer l'essentiel de ses revenus de l'allocation sectorielle et de la sélection de titres ainsi qu'en gérant activement l'exposition aux taux d'intérêt pour compléter les rendements du crédit.
- Gestion du risque baissier via l'allocation dynamique des actifs, la couverture de risque et la diversification des secteurs.

Gérant(s) de portefeuille

Lisa Coleman
Andreas Michalitsianos
Usman Naeem
Alexander Sammarco

Spécialiste(s) de l'investissement

Amber J Ferguson
Rodney Bialkin

Monnaie de référence du fonds USD

Devise de la catégorie de parts EUR

Actifs net du fonds USD 457,0m

VL EUR 49,43

Lancement du fonds 20 Jan. 2010

Lancement de la classe 30 Juin 2011

Domicile Luxembourg

Date d'agrément AMF 19 Mars 2010

Droits d'entrée / de sortie

Droits d'entrée (max) 3,00%
Droits de sortie (max) 0,50%

Frais courants 1,41%

Informations sur les facteurs ESG

Approche ESG - Intégration

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.

Risque carbone MSCI ESG

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

FONDS, 269,33

Très élevé

Elevé

Modéré

Faible

Très faible

MOYENNE DES PAIRS, 145,04

Plus mauvais score Meilleur score

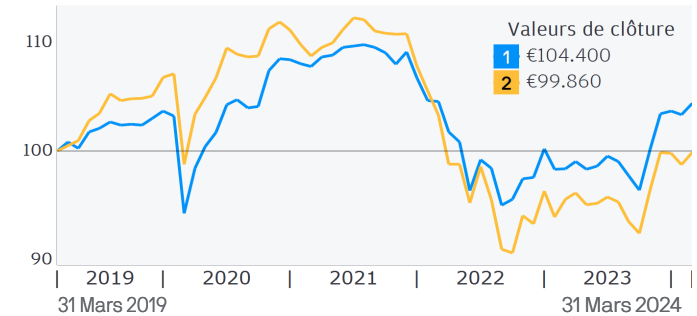
Notations du fonds au 31 mars 2024

Catégorie Morningstar™ Obligations Internationales Flexibles Couvertes en EUR

Performances

- 1 **Classe:** JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)
- 2 **Indice de référence:** Bloomberg Multiverse Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

CROISSANCE DE 100 000 EUR Années civiles



PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)											
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1	5,09	-2,12	4,69	3,49	-5,85	7,34	5,30	0,60	-10,57	6,00	
2	5,76	-1,23	6,19	4,05	-3,89	9,50	6,48	-0,97	-15,79	7,06	

PERFORMANCES (%)							
CUMULE				ANNUALISÉS			
	1 mois	3 mois	1 an	YTD	3 ans	5 ans	10 ans
1	1,00	0,92	6,13	0,92	-1,06	0,86	1,10
2	1,12	-0,03	4,52	-0,03	-2,80	-0,03	1,18

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>

Historique des dividendes

Montant	Date d'enregistrement	Date de paiement	Rendement trimestriel	Rendement annuel
€0,5600	07 Fév. 2023	21 Fév. 2023	1,13 %	4,59 %
€0,5400	10 Mai 2023	23 Mai 2023	1,11 %	4,52 %
€0,5300	07 Août 2023	21 Août 2023	1,10 %	4,48 %
€0,5500	07 Nov. 2023	20 Nov. 2023	1,17 %	4,77 %
€0,5800	07 Fév. 2024	21 Fév. 2024	1,19 %	4,83 %

Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	0,92	0,93
Alpha (%)	1,79	0,89
Bêta	0,73	0,84
Volatilité annuelle (%)	6,02	6,80
Ratio de Sharpe	-0,27	0,09
Tracking error (%)	3,12	2,81
Ratio d'information	0,53	0,30

Positions au 29 février 2024

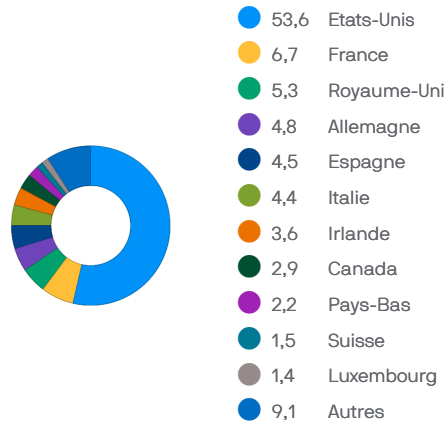
10 PRINCIPALES POSITIONS	Taux du coupon	Date d'échéance	% des actifs
AIB (Irlande)	2,875	30.05.2031	0,5
AXA (France)	5,500	11.07.2043	0,5
Wells Fargo (Etats-Unis)	3,900	29.12.2099	0,5
Fortis (Etats-Unis)	2,950	14.05.2030	0,5
Danske Bank (Danemark)	4,750	21.06.2030	0,5
Bohai Leasing (Irlande)	2,528	18.11.2027	0,4
Bank of Ireland (Irlande)	7,500	19.11.2068	0,4
Banco De Sabadell (Espagne)	5,500	08.09.2029	0,4
Enbridge (Canada)	8,250	15.01.2084	0,4
Intesa Sanpaolo (Italie)	7,750	11.01.2049	0,4

Répartition par qualité des obligations (%) au 29 février 2024

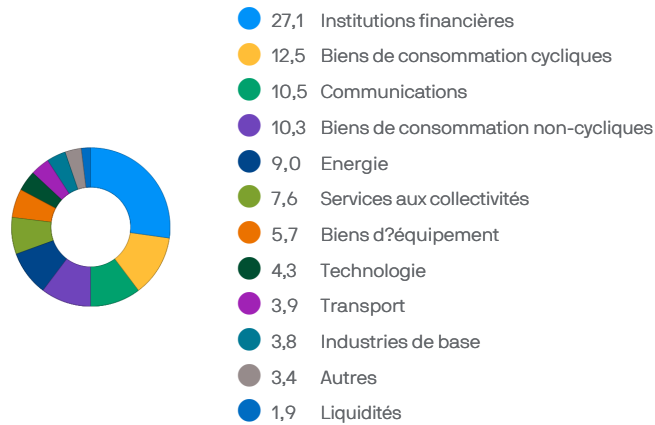
AAA: 0,0%	Obligations corporate: 95,8%
AA: 0,2%	Duration moyenne: 3,8 ans
A: 6,9%	Rendement minimum (USD): 6,8%
BBB: 34,5%	Echéance moyenne: 5,0 ans
< BBB: 53,3%	
Non noté: 3,3%	
Liquidités: 1,9%	

VALEUR EN RISQUE (VaR)	Compartiment
VaR	2,57%

RÉGIONS (%) au 29 février 2024



SECTEURS (%) au 29 février 2024



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
Produits dérivés	convertibles	investment grade
Couverture de	contingentes	- Dette distressed
risque	Titres convertibles	- Dette non notée
Positions	Titres de créance	Actions
vendeuses	- Emprunts d'Etat	Marchés émergents
	- Titres de créance	MBS/ABS
	investment grade	

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

Crédit	Devise	Taux d'intérêt
Liquidité	Marché	

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 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.ipmam.fr. Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français à l'adresse <https://am.ipmorgan.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 sur le sujet 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.ipmorgan.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 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.

Le 26.10.15, l'indice de référence de ce compartiment, anciennement 67% Barclays Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to USD / 33% BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index (Total Return Gross), a été abandonné en faveur du Barclays Multiverse Corporate Index (Total Return Gross) Hedged to USD.

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.

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.

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 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.