

JPMorgan Funds -

Financials Bond Fund

Classe: JPM Financials Bond A (acc) - EUR

Vue globale du fonds

ISIN
LU0697242724

Bloomberg
JPFBAE LX

Reuters
LU0697242724.LUF

Objectif d'investissement: Offrir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires mondiaux en investissant, à l'échelle mondiale, essentiellement dans des titres de dette senior et subordonnée émis par des sociétés des secteurs de la finance, de la banque et de l'assurance (les « Sociétés financières ») 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.
- Approche d'investissement en obligations d'entreprises, qui entend générer des rendements via la rotation des segments de crédit et la sélection de titres dans tout l'univers mondial des emprunts financiers.

Gérant(s) de portefeuille
Lisa Coleman
Andreas Michalitsianos
Lorenzo Napolitano

Devise de la catégorie de parts
EUR

Lancement de la classe
28 Nov. 2011

Actifs net du fonds
EUR 154,6m

Domicile Luxembourg

Date d'agrément AMF
22 Fév. 2012

Analyste financier
Beate Muenstermann

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

Frais courants 1,01%

Spécialiste(s) de l'investissement
Alex Dryden

Lancement du fonds
28 Nov. 2011

Monnaie de référence du fonds EUR

Informations sur les facteurs ESG

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

FOND, 4,21

Très élevéElevéModéréFaibleTrès faible

MOYENNE DES PAIRS, 190,13

Plus mauvais scoreMeilleur score

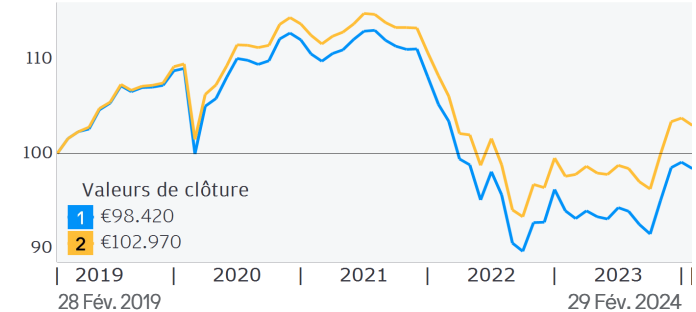
Notations du fonds au 29 février 2024

Catégorie Morningstar™ Obligations EUR Subordonnées

Performances

- 1**Classe:** JPM Financials Bond A (acc) - EUR
- 2**Indice de référence:** 33% Bloomberg Global Aggregate Corporate Senior Financials Index (Total Return Gross) Hedged to EUR / 67% Bloomberg Global Aggregate Corporate Subordinated Financials 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		
1	6,60	2,09	1,80	5,64	-5,77	10,49	5,14	-1,50	-16,46	6,17		
2	6,93	1,13	3,83	5,73	-2,46	10,25	6,40	-0,97	-14,87	7,23		

PERFORMANCES (%)									
CUMULE					ANNUALISÉS				
	1 mois	3 mois	1 an	YTD	3 ans	5 ans	10 ans		
1	-0,69	3,58	4,76	-0,07	-3,78	-0,32	0,91		
2	-0,74	3,09	5,52	-0,39	-2,91	0,59	1,82		

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.

Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	0,99	0,99
Alpha (%)	-0,90	-0,90
Bêta	1,06	1,08
Volatilité annuelle (%)	7,30	7,57
Ratio de Sharpe	-0,59	-0,06
Tracking error (%)	1,11	1,01
Ratio d'information	-0,79	-0,85

Positions au 31 janvier 2024

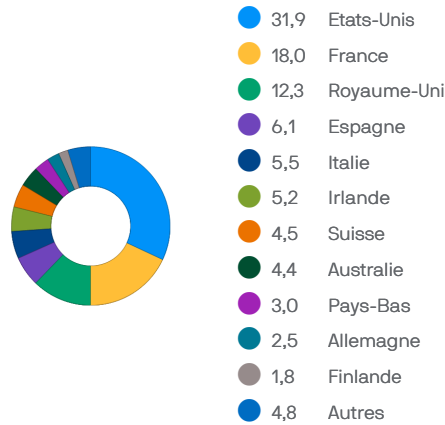
10 PRINCIPALES POSITIONS	Taux du coupon	Date d'échéance	% des actifs
Groupe BPCE (France)	5,150	21.07.2024	2,4
Societe Generale (France)	4,250	19.08.2026	2,3
Bank of America (Etats-Unis)	1,898	23.07.2031	2,3
Nordea Bank (Finlande)	4,625	13.09.2033	1,8
Goldman Sachs (Etats-Unis)	1,992	27.01.2032	1,5
National Australia Bank (Australie)	2,332	21.08.2030	1,3
AIB (Irlande)	2,875	30.05.2031	1,3
Bank of America (Etats-Unis)	2,687	22.04.2032	1,2
Wells Fargo (Etats-Unis)	4,750	07.12.2046	1,1
Zurich Insurance (Suisse)	5,625	24.06.2046	1,1

Répartition par qualité des obligations (%) au 31 janvier 2024

AA: 3,1%	Obligations corporate: 99,7%
A: 31,4%	Duration moyenne: 4,9 ans
BBB: 53,5%	Rendement à l'échéance: 4,7%
< BBB: 12,0%	Echéance moyenne: 6,7 ans
Non noté: 0,1%	
Liquidités: -0,1%	

VALEUR EN RISQUE (VaR)	Compartiment	Indice de référence
VaR	3,10%	2,97%

RÉGIONS (%) au 31 janvier 2024



SECTEURS (%) au 31 janvier 2024

	Comparé à l'indice de référence		
Institutions financières	99,4		+0,2
Obligations gouvernementales	0,4		+0,1
Transport	0,3		+0,3
Biens de consommation cycliques	0,0		-0,2
Autres industries de base	0,0		-0,2
Biens de consommation non-cycliques	0,0		-0,1
Liquidités	-0,1		-0,1

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	Actions
	contingentes	Marchés émergents
	Titres convertibles	Titres préférentiels
	Titres de créance	MBS/ABS
	- Emprunts d'Etat	
	- Dette non investment grade	
	- Dette subordonnée	

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	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. 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

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.

Avant le 01.06.16, l'indice de référence était comme suit : 67% Barclays Global Aggregate Corporate Senior Financials Index (Total Return Gross) Hedged to EUR / 33% Barclays Global Aggregate Corporate Subordinated Financials Index (Total Return Gross) Hedged to EUR.

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.

Source de l'indice de référence : L'indice de référence personnalisé a été créé par J.P. Morgan Asset Management.

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.