

JPMorgan Funds -

EU Government Bond Fund

Classe: JPM EU Government Bond A (dist) - EUR

Vue globale du fonds

ISIN

LU0955580625

Bloomberg

JPMALNE LX

Reuters

LU0955580625.LUF

Objectif d'investissement:

Offrir un rendement comparable à celui de l'indice de référence en investissant essentiellement dans des emprunts d'Etat de l'UE.

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.

• Vise à identifier des sources diversifiées de rendement pour le portefeuille (y compris gestion de la durée, positionnement sur la courbe de rendement, inflation et positions croisées).

• Investit dans des emprunts d'Etat et quasi-souverains de l'UE.

Gérant(s) de portefeuille

Iain Stealey
Seamus Mac Gorain
Nicholas Wall

Devise de la catégorie de parts

EUR

Lancement de la classe

22 Oct. 2013

Spécialiste(s) de l'investissement

Jacob Hegge

Actifs net du fonds

EUR 3645,1m

Domicile

Luxembourg

Monnaie de référence du fonds

EUR

VL EUR 102,66

Date d'agrément AMF

29 Août 2008

Lancement du fonds

17 Avr. 2008

Droits d'entrée / de sortie

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

Frais courants

0,60%

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.

Risque carbone MSCI ESG

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

FONDS, 3,42

Très élevé

Elevé

Modéré

Faible

Très faible

MOYENNE DES PAIRS, 26,58

Plus mauvais score

Meilleur score

Notations du fonds au 31 mars 2024

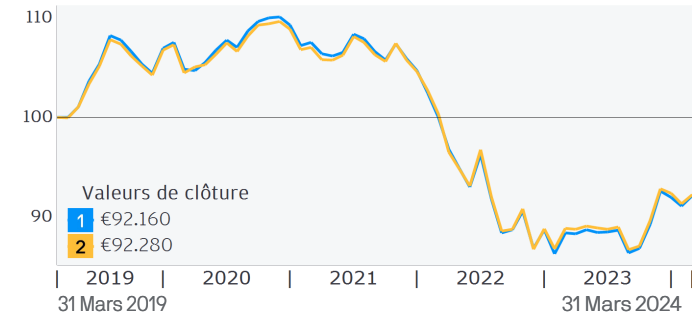
Note globale Morningstar™★★★★

Catégorie Morningstar™ Obligations EUR Emprunts d'Etat

Performances

- 1 Classe: JPM EU Government Bond A (dist) - EUR
- 2 Indice de référence: J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond Index (Total Return Gross)

CROISSANCE DE 100 000 EUR Années civiles



PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)											
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
1	13,13	1,28	2,95	0,04	0,45	7,14	5,45	-3,81	-17,97	6,60	
2	13,38	1,67	3,25	0,15	0,95	6,94	5,15	-3,54	-17,94	7,00	

PERFORMANCES (%)							
CUMULE				ANNUALISÉS			
	1 mois	3 mois	1 an	YTD	3 ans	5 ans	10 ans
1	1,14	-0,50	4,21	-0,50	-5,01	-1,62	0,77
2	1,01	-0,62	3,84	-0,62	-4,82	-1,59	0,92

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 annuel
€0,5300	04 Sept. 2019	19 Sept. 2019	0,44 %
€0,2400	09 Sept. 2020	24 Sept. 2020	0,20 %
€0,0500	08 Sept. 2021	27 Sept. 2021	0,04 %
€0,0100	13 Sept. 2022	28 Sept. 2022	0,01 %
€0,9600	12 Sept. 2023	27 Sept. 2023	0,98 %

Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	1,00	0,99
Alpha (%)	-0,20	-0,03
Bêta	0,97	0,98
Volatilité annuelle (%)	7,15	6,37
Ratio de Sharpe	-0,79	-0,30
Tracking error (%)	0,75	0,75
Ratio d'information	-0,29	-0,04

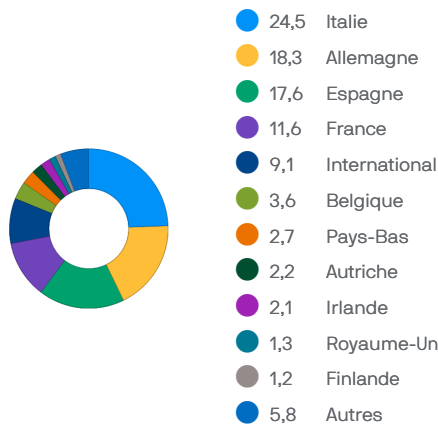
Positions

10 PRINCIPALES POSITIONS au 29 février 2024	Taux du coupon	Date d'échéance	% des actifs
Government of France (France)	3,250	25.05.2055	2,4
Landwirtschaftliche Rentenbank (Allemagne)	0,100	08.03.2027	2,2
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (Allemagne)	2,500	19.11.2025	2,2
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (Allemagne)	3,125	10.10.2028	2,2
Government of Italy (Italie)	1,100	01.04.2027	2,1
Government of Italy (Italie)	4,150	01.10.2039	2,0
Government of Spain (Espagne)	3,550	31.10.2033	1,9
Government of Italy (Italie)	3,500	15.02.2031	1,9
Government of Spain (Espagne)	3,250	30.04.2034	1,8
Government of France (France)	2,500	25.05.2030	1,8

Répartition par qualité des obligations (%)	
AAA: 24,1%	Duration moyenne: 7,0 ans
AA: 28,4%	Rendement à l'échéance: 3,1%
A: 2,9%	
BBB: 43,4%	
Non noté: 0,4%	
Liquidités: 0,9%	

VALEUR EN RISQUE (VaR)	Compartiment	Indice de référence
VaR	4,44%	4,18%

RÉGIONS (%)



SÉCTEURS (%)	Comparé à l'indice de référence	
Government/ Cash	74,8	-25,2
Foreign Agencies	14,9	+14,9
Supranational	9,1	+9,1
Dette souveraine en devise forte	1,2	+1,2

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	
Couverture de risque	Titres de créance - Emprunts d'Etat	- Dette investment grade

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

Crédit Liquidité	Devise 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](#). 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 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.

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.

Ces positions sont réservées aux liquidités.

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.

Les informations proviennent de sources estimées fiables, mais J.P. Morgan ne saurait garantir ni leur exactitude ni leur exhaustivité. L'utilisation de l'indice fait l'objet d'une autorisation. L'indice ne peut être copié, utilisé ou distribué sans l'accord écrit préalable de J.P. Morgan. Copyright 2023, J.P. Morgan Chase & Co. Tous droits réservés.

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 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.