

# JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

## Classe: JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)

### Vue globale du fonds

ISIN Bloomberg Reuters  
LU0958694753 JPMIBXH LX LU0958694753.LUF

**Objectif d'investissement:** Offrir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires en investissant, à l'échelle mondiale, essentiellement dans des titres de créance de catégorie « investment grade » 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.
- Associe l'allocation d'actifs top-down à la sélection de titres bottom-up afin d'identifier des sources diversifiées de rendement pour le portefeuille (y compris rotation sectorielle, sélection de titres, devises et positionnement sur la courbe de rendement).
- Investit à l'échelle mondiale dans tous les segments de la dette de catégorie investment grade, y compris les emprunts d'Etat, la dette quasi-souveraine, les obligations d'entreprises, la dette émergente et la dette titrisée.
- Le Compartiment peut également investir dans des obligations à haut rendement et l'exposition en devises est généralement couverte par rapport à l'USD.

Gérant(s) de portefeuille	Lancement du fonds	Droits d'entrée / de sortie
Myles Bradshaw Iain Stealey Linda Raggi Roger Hallam Seamus Mac Gorain Andreas Michalitsianos	9 Nov. 2009	Droits d'entrée (max) 0,00% Droits de sortie (max) 0,00%
Spécialiste(s) de l'investissement	Lancement de la classe	Frais courants
Karine Mercado	22 Jan. 2014	0,11%
Monnaie de référence du fonds	Domicile	Intensité carbone moyenne pondérée
USD	Luxembourg	155,63 tonnes de CO2e/ventes en USD m
Devise de la catégorie de parts	Date d'agément AMF	Calcul par compartiment
EUR	23 Août 2013	Couverture du portefeuille 40,54%

Actifs net du fonds  
USD 1748,7m

INFORMATIONS IMPORTANTES

Les performances passées ne constituent pas une indication des performances actuelles et futures. La valeur de vos investissements et du

vous pouvez ne pas récupérer la totalité du montant initialement investi.

Note globale Morningstar  **Notations du fonds**

Source: J.P. Morgan Asset Management. La performance de la classe d'actions est basée sur la V.L. (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.

L'Intensité carbone moyenne pondérée est calculée chaque année, au 31.12.19.

La méthodologie MSCI ne tient pas compte de l'exposition aux produits dérivés.

Source: MSCI.

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

**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 (DIC) pour des informations détaillées.

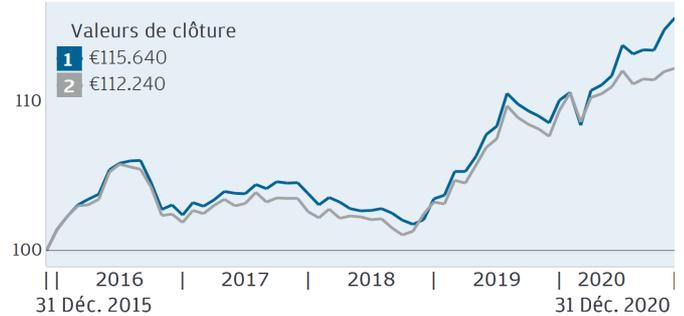
1	2	3	4	5	6	7
Risque/rendement potentiel plus faible	pas	risque	Risque/rendement potentiel plus élevé			

### Performances

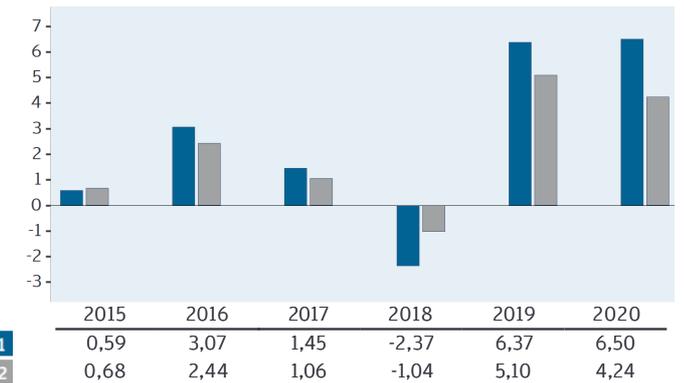
1 **Classe:** JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)

2 **Indice de référence:** Bloomberg Barclays Global Aggregate 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	0,70	1,88	6,50	3,41	2,95	3,23
2	0,18	0,62	4,24	2,73	2,34	2,73

## Positions

### 10 PRINCIPALES POSITIONS

	Taux du coupon	Date d'échéance	% des actifs
Government of China (Chine)	3,020	22.10.25	5,2
US Treasury (Etats-Unis)	0,125	31.10.22	2,9
US Treasury (Etats-Unis)	0,250	30.06.25	2,4
UK Treasury (Royaume-Uni)	4,500	07.09.34	2,2
US Treasury (Etats-Unis)	0,250	31.05.25	2,1
Government of Italy (Italie)	0,950	01.08.30	2,1
US Treasury (Etats-Unis)	0,125	30.11.22	2,0
Government of China (Chine)	1,990	09.04.25	1,9
Government of Japan (Japon)	2,400	20.03.48	1,9
US Treasury (Etats-Unis)	0,375	30.11.25	1,8

### RÉPARTITION PAR QUALITÉ DES OBLIGATIONS (%)

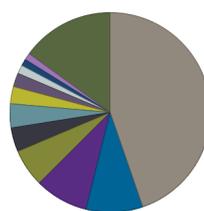
AAA: 27,1%	Obligations corporate: 33,3%
AA: 9,8%	Duration moyenne: 7,4 ans
A: 22,5%	Rendement à l'échéance (USD): 1,8%
BBB: 23,1%	Echéance moyenne: 9,4 ans
< BBB: 7,6%	
Non noté: 9,9%	

### VALEUR EN RISQUE (VaR)

	Compartiment	Indice de référence
VaR	4,65%	3,83%

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 (%)



44,7	Etats-Unis	2,8	Allemagne
9,3	Royaume-Uni	2,2	Luxembourg
8,4	Chine	1,4	Espagne
6,1	Italie	1,2	Roumanie
4,1	Japon	1,1	Suisse
3,8	France	14,9	Autres

### SECTEURS (%)

		Comparé à l'indice de référence
Gouvernement	26,8	-19,8
Obligations d'entreprises IG	26,4	+8,4
EMD Hard Currency	9,1	+5,8
EMD Local Currency	8,9	-1,2
Obligations d'entreprises à HR	6,9	+6,8
Govt. Related	6,1	-2,7
Emprunts hypothécaires d'agences	5,7	-4,6
CMBS	4,1	+3,6
Autres produits titrisés	1,7	+1,6
Obligations sécurisées	0,2	-2,0
Liquidités	4,1	+4,1

## Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	0,92	0,93
Alpha (%)	0,67	0,60
Bêta	0,99	0,98
Volatilité annuelle (%)	3,08	2,88
Ratio de Sharpe	1,14	1,10
Tracking error (%)	1,24	1,03
Ratio d'information	0,54	0,58

## 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

Chine  
Obligations convertibles contingentes  
Titres de créance  
- Emprunts d'Etat  
- Titres de créance investment grade

- Dette non 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	Marché	Taux d'intérêt
Liquidité	Devise	

### Résultat pour les Actionnaires *Impact potentiel des risques susmentionnés*

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

**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](http://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](http://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.

Les émissions d'obligations chinoises onshore non notées peuvent être considérées comme appartenant à la catégorie investment grade, dans la mesure où leurs émetteurs ont reçu une notation internationale de qualité investment grade attribuée par au moins une agence de notation internationale indépendante.

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.**

© 2020 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**

**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.

**L'Intensité carbone moyenne pondérée** mesure l'exposition du portefeuille d'un Compartiment aux éventuels risques liés au changement climatique. La couverture peut varier en fonction des mesures, ces dernières étant calculées sur la base de différents facteurs sous-jacents.

**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.