

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Catégorie de parts: JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)

Vue globale du fonds

ISIN LU0890597635 Bloomberg JPMGBAH LX Reuters LU0890597635.LUF

Objectif d'investissement: Offrir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en investissant de manière opportuniste dans un portefeuille sans contraintes composé de titres de créance et de devises et en ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés.

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.
- Applique une approche libre de toute contrainte afin d'identifier les meilleures idées d'investissement dans de multiples segments obligataires et pays, tout en visant à générer un rendement total sur le long terme.
- Procède à des réallocations dynamiques des secteurs et pays et à des ajustements de la durée en fonction des conditions de marché.

Gérant(s) de portefeuille	Valeur liquidative (VL)	Structure juridique du Fonds
Bob Michele Iain Stealey	EUR 89,95	SICAV (Luxembourg)
Spécialiste(s) de l'investissement	Date de création du fonds	Frais d'entrée/de sortie
Marika Dysenchuk	22 Fév. 2013	Frais d'entrée (max) 3,00%
Devise de la catégorie de parts	Date de création de la catégorie de parts	Frais de sortie (max) 0,50%
EUR	16 Avr. 2013	Frais courants 1,21%
Actifs du fonds	Nom du fonds à compartiments	Montant minimum d'investissement
USD 5607,8m	Multiple JPMorgan Funds	USD 35.000 ou équivalent
		Durée Indéterminée

Notations du fonds au 31 décembre 2019

Note globale Morningstar™ ★★★★★

Catégorie Morningstar™ Obligations Internationales Flexibles Couvertes en EUR

Cette fiche d'information utilise le mot fonds pour désigner la SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) ou le compartiment. Les frais d'entrée et de sortie mentionnés correspondent à une valeur maximum et les investisseurs peuvent payer un montant moins élevé. Pour plus d'informations au sujet des frais, veuillez contacter votre conseiller financier ou le distributeur.

Les frais de sortie ne sont pas applicables à la Belgique.

Frais courants, représente le total des frais = commission annuelle de gestion + frais administratifs et d'exploitation. Pour de plus amples informations sur les frais, nous vous invitons à consulter le prospectus ou à prendre contact avec votre conseiller financier habituel.

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.

Voir les risques notables, les informations générales et les définitions en page 3 & 4.

L'indicateur ci-dessous reflète la volatilité historique de la valeur liquidative de la classe d'actions au cours des cinq dernières années et peut ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de ladite Classe.

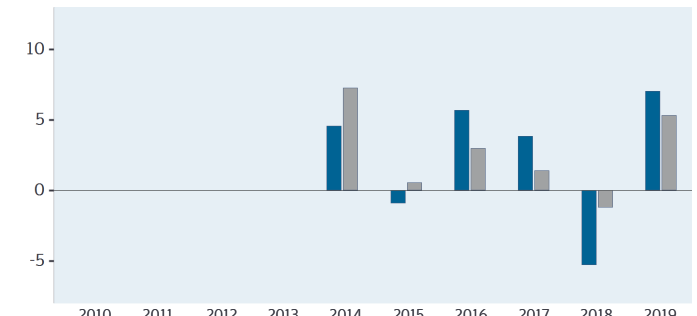
1	2	3	4	5	6	7
Risque/Rendement potentiellement plus faible				Risque/Rendement potentiellement plus élevé		

Performances

1 Catégorie de parts: JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)

2 Indice de référence: Bloomberg Barclays Multiverse Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

PERFORMANCE SUR L'ANNÉE CIVILE (%)



	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1	-	-	-	-	4,56	-0,92	5,68	3,86	-5,29	7,03
2	-	-	-	-	7,28	0,57	3,00	1,42	-1,22	5,34

RENDEMENTS (%)

	CUMULATIFS			ANNUALISÉS		
	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
1	0,45	0,03	7,03	1,73	1,97	2,51
2	-0,34	-1,02	5,34	1,81	1,80	2,22

INFORMATIONS DE PERFORMANCE

La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne récupériez pas votre capital de départ.

Les chiffres de performance incluent les taxes, frais courants et coûts de transaction au niveau du portefeuille mais pas les frais d'entrée et de sortie. L'absence d'indication relative à la performance passée signifie que les données disponibles pour l'année concernée étaient insuffisantes pour fournir une performance.

Source: J.P.Morgan Asset Management. Toutes les performances mentionnées dans ces pages sont calculées de valeur liquidative à valeur liquidative avec dividendes réinvestis. Les performances passées ne garantissent pas les performances futures.

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.

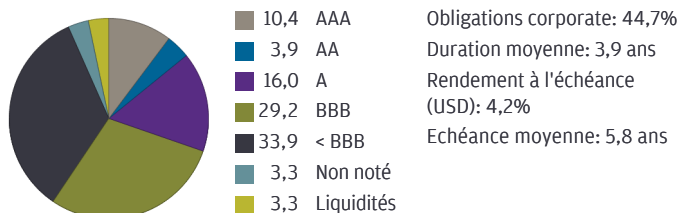
Les indices ne comptabilisent pas les frais ou les charges d'exploitation et il ne vous est pas possible d'y investir directement.

Positions au 30 novembre 2019

TOP 10

	Taux du coupon	Date d'échéance	% des actifs
Government of Canada (Canada)	2,250	01.06.29	2,7
Government of Portugal (Portugal)	2,875	15.10.25	1,9
Government of China (Chine)	3,250	22.11.28	1,6
Government of Australia (Australie)	2,750	21.11.29	1,1
Government of South Africa (Afrique du Sud)	6,500	28.02.41	1,0
Government of Spain (Espagne)	0,600	31.10.29	1,0
Government of Mexico (Mexique)	7,750	29.05.31	1,0
Government of Italy (Italie)	3,000	01.08.29	0,9
Government of Italy (Italie)	2,375	17.10.24	0,9
Government of Italy (Italie)	0,000	14.01.20	0,9

RÉPARTITION PAR QUALITÉ DES OBLIGATIONS (%)



VALEUR AU RISQUE (VaR)

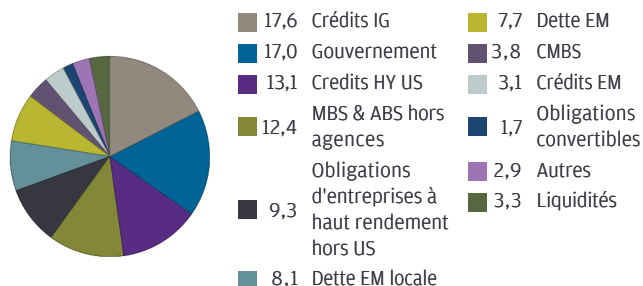
VaR	Compartiment
	0,80%

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.

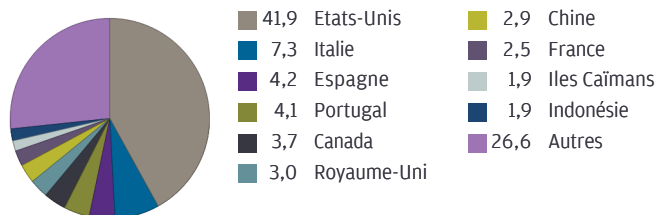
RÉPARTITION PAR DEVISE (%)

USD	98,6
CNY	2,0
IDR	1,0
COP	0,5
MXN	0,5
BRL	0,5
MYR	0,1
DOP	0,1
NZD	-0,4
EUR	-1,0
CNH	-1,9

SECTEURS (%)



RÉGIONS (%)



Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	0,37	0,44
Volatilité annuelle (%)	2,61	3,20
Ratio de Sharpe	0,87	0,64
Ratio d'information	-0,02	-0,06

Les principaux risques

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 convertibles contingentes	- Dette non notée
Produits dérivés	Titres convertibles	Marchés émergents
Couverture de risque	Titres de créance	Actions
Positions vendeuses	- Dette de catégorie inférieure à investment grade	MBS/ABS
	- Dette 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	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

Ce document ne constitue pas un conseil d'investissement. Il est probable que les placements et la performance du fonds aient changé depuis la date du rapport. Aucun fournisseur d'information cité dans ce document, y compris les informations relatives aux indices et aux notations, ne peut être tenu responsable des préjudices ou des pertes de quelque type que ce soit résultant de l'utilisation de ses informations.

Dans les limites autorisées par la législation applicable, il se peut que nous enregistrons les appels téléphoniques et que nous contrôlions les communications électroniques afin d'assurer le respect de nos obligations légales et réglementaires ainsi que des politiques internes. Les données personnelles seront recueillies, stockées et traitées par J.P. Morgan Asset Management dans le respect de notre politique de confidentialité (EMOA), www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy

AJUSTEMENTS DE PRIX (swing pricing): Un Compartiment peut subir une dilution de sa Valeur liquidative lorsque les souscriptions ou rachats d'Actions dudit Compartiment réalisés par les investisseurs se font à un prix ne reflétant pas les frais de négociation et autres associés aux achats/ventes de titres réalisés par le Gestionnaire financier afin de faire face aux entrées et sorties de capitaux. Afin de compenser cet effet, un mécanisme d'ajustement des prix peut être adopté dans le but de protéger les intérêts des Actionnaires de la SICAV. Cet ajustement peut varier d'un Compartiment à l'autre et n'excédera pas 2% de la Valeur liquidative d'origine. Pour plus d'informations sur l'application du mécanisme d'ajustements de prix, nous vous invitons à consulter le prospectus.

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.

Suite à l'identification d'une divergence entre la classe d'actions affichée ci-dessus et la couverture de l'indice de référence, la Société de gestion a identifié un indice de référence plus adapté à la classe d'actions en question. En conséquence, à compter du 27.08.15, l'indice de référence devient le Barclays Multiverse (Total Return Gross) Hedged to EUR et l'historique de performance de l'indice de référence a été mis à jour depuis le lancement de la classe d'actions.

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.

© 2019 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.

Pour plus d'informations, visitez le site [http://media.morningstar.com/uk/dotcodotuk/Analyst Research/Stars vs Analyst%20Rating Onesheet.pdf](http://media.morningstar.com/uk/dotcodotuk/Analyst%20Research/Stars%20vs%20Rating%20Onesheet.pdf)

Source : Les principales sources pour les ratings des obligations sont : Standard and Poors, Moodys and Fitch Ratings. Pour plus d'informations, visitez les sites <https://www.fitchsolutions.com/products/credit-ratings>

- <https://www.moodys.com/researchandratings/methodology/003006001/rating-methodologies/methodology/003006001/003006001/-/1/0/-/0/-/En/global/r>
- <https://www.spglobal.com/ratings/en/about/understanding-ratings>

La société de gestion se réserve néanmoins le droit de faire appel à d'autres sources. Pour plus d'informations, veuillez contacter le Service Clients de J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (T +352 3410 3060. Email cs.benelux@jpmorgan.com).

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.

SERVICE DE PLAINTES

Service Client de J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. ou service de Médiation pour le consommateur. Si vous souhaitez introduire une plainte, les investisseurs peuvent s'adresser au Service Clients de J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (T +352 3410 3060. Email cs.benelux@jpmorgan.com) ou au Service de Médiation pour le Consommateur (www.mediationconsommateur.be).

ÉMETTEUR

Avant toutes transactions, notamment souscription, rachat,

transfert, arbitrage, il est absolument nécessaire pour l'investisseur de prendre connaissance du document d'informations clés pour l'investisseur et du plus récent prospectus complet. Une copie du prospectus, traduit en français, du document d'information clé pour l'investisseur et des derniers rapports périodiques des SICAVs de droit luxembourgeois, traduits en français et néerlandais, sont disponibles gratuitement auprès de l'intermédiaire chargé du service financier en Belgique: JPMorgan Chase Bank, National Association, Brussels branch, 1, boulevard du Roi Albert II à B1210 Bruxelles, ou auprès de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., EBBC, 6 route de Trèves à L-2633 Senningerberg, Luxembourg. Ces documents sont également disponibles sur le site internet: www.jpmorganassetmanagement.be. Le prospectus contient les informations nécessaires aux frais et détails liés à l'investissement. Le taux de la taxe sur les opérations de bourse prélevée à l'occasion du rachat d'actions de capitalisation est de 1,32% (plafonnée à un montant maximum de 4.000 euros par opération). Le taux du précompte mobilier applicable aux dividendes venant des actions de distribution est égal à 30%. Le taux du précompte mobilier belge applicable aux intérêts compris dans le prix de rachat d'actions de fonds de capitalisation et de fonds de distribution investissant plus de 10% de leurs actifs en créances de toute nature est égal à 30%. Depuis le 1er janvier 2008, ce régime fiscal est resté d'application, mais le précompte mobilier belge est calculé sur les revenus qui proviennent, sous forme d'intérêts, de plus-values ou de moins-values, du rendement d'actifs investis dans de telles créances. Les valeurs nettes d'inventaire sont disponibles sur le site de la Beama www.beama.be et sur le site www.jpmorganassetmanagement.be ainsi qu'auprès de l'intermédiaire chargé du service financier en Belgique. La valeur nette d'inventaire de certaines classes d'actions est publiée dans les journaux L'Echo et De Tijd. Publié par JPMorgan Asset Management (Europe) Société à responsabilité limitée, 6 route de Trèves, L2633 Senningerberg, GrandDuché de Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B27 900, capital social EUR 10.000.000.

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.

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.

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.

Duration La duration mesure la sensibilité d'un titre de créance ou d'un portefeuille à une variation des taux d'intérêt et est exprimée en années. Plus la duration est élevée, plus l'impact de cette variation sur le prix du titre concerné sera important. Elle correspond au nombre d'années moyen devant s'écouler avant de percevoir les différents paiements générés par un titre de créance.

ABS (Asset Backed Security) Titre adossé à des actifs (ABS - Asset Backed Security) - Investissement dans un ensemble d'actifs, tels que la dette contractée par carte de crédit ou des crédits automobiles, structuré comme un titre de créances. Les flux de trésorerie et les caractéristiques de crédit des ABS sont ceux des ensembles d'actifs sous-jacents.

Biens de consommations cycliques : Biens destinés aux consommateurs et dont la demande tend à varier en fonction des cycles économiques.

Biens de consommations non-cycliques : biens destinés aux consommateurs et dont la demande varie peu ou pas en fonction des cycles économiques.

Biens de consommations durables : Un bien durable est un bien qui n'est pas détruit lors de son utilisation et qui connaît généralement une usure sur le long terme. Les biens durables sont généralement des biens d'équipement du foyer, de la personne, mais également des biens tels que des voitures.