

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

Risque plus faible

Risque plus élevé

JPMorgan Funds -

# Global Bond Opportunities ESG Fund

Classe: JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)

## Vue globale du fonds

|              |            |                  |
|--------------|------------|------------------|
| ISIN         | Bloomberg  | Reuters          |
| LU2081629425 | JPGBAEA LX | LU2081629425.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 (position positive pour les Titres de créance présentant des caractéristiques E/S positives et les titres de créance émis par des sociétés et des pays dont les caractéristiques E/S s'améliorent) et de devises, en ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés. Les Titres de créance présentant des caractéristiques E/S positives sont des titres qui, de l'avis du Gestionnaire financier, ont été émis par des sociétés et des pays qui disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et/ou environnementales (caractéristiques durables).

### 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.
- Cherche à obtenir la majorité de ses rendements au moyen de Titres de créance présentant des caractéristiques E/S positives et de titres de créance émis par des sociétés et des pays dont les caractéristiques E/S s'améliorent en intégrant des facteurs ESG et des exclusions et en orientant le portefeuille en faveur d'émetteurs dont les scores ESG dépassent la moyenne.

|   |  |                                    |
|---|--|------------------------------------|
| <b>Gérant(s) de portefeuille</b>  | <b>Monnaie de référence du fonds USD</b> | <b>VL EUR 103,42</b>               |
| Bob Michele<br>Iain Stealey<br>Lisa Coleman<br>Andrew Headley<br>Jeff Hutz<br>Andreas<br>Michalitsianos | <b>Devise de la catégorie de parts</b>   | <b>Lancement de la classe</b>      |
|   | EUR                                      | 3 Déc. 2019                        |
|   | <b>Actifs net du fonds</b>               | <b>Domicile Luxembourg</b>         |
|   | USD 667,2m                               | <b>Date d'agrément AMF</b>         |
|   | <b>Lancement du fonds</b>                | 31 Oct. 2019                       |
| Lisa Coleman prendra sa retraite et sera retirée du fonds début 2026.                                   | 8 Nov. 2019                              | <b>Droits d'entrée / de sortie</b> |
|   |  | Droits d'entrée (max) 3,00%        |
|   |  | Droits de sortie (max) 0,50%       |
|   |  | <b>Frais courants 1,20%</b>        |

## Informations sur les facteurs ESG

### Approche ESG - Biais positif

Style d'investissement dans le cadre duquel le portefeuille affiche un biais en faveur d'entreprises/d'émetteurs dotés de caractéristiques ESG positives.

### 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 2024

FONDS, 56,27



MOYENNE DES PAIRS, 196,47

Plus mauvais score

Meilleur score

## Notations du fonds au 31 mai 2025

Catégorie Morningstar™ Obligations Internationales Flexibles  
Couvertes en EUR

## Performances

- Classe:** JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)
- Indice de référence:** Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) Hedged to EUR

### CROISSANCE DE 100 000 EUR Années civiles



### PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)

|   | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021  | 2022   | 2023 | 2024 |
|---|------|------|------|------|------|------|-------|--------|------|------|
| 1 | -    | -    | -    | -    | -    | 6,06 | -0,74 | -9,01  | 3,73 | 1,52 |
| 2 | -    | -    | -    | -    | -    | 4,26 | -2,09 | -13,23 | 4,94 | 1,92 |

### PERFORMANCES (%)

|   | CUMULE |        |      |      | ANNUALISÉS |       |           |
|---|--------|--------|------|------|------------|-------|-----------|
|   | 1 mois | 3 mois | 1 an | YTD  | 3 ans      | 5 ans | Lancement |
| 1 | 0,45   | 0,55   | 5,06 | 2,07 | 1,45       | 0,56  | 0,61      |
| 2 | -0,42  | -0,24  | 4,35 | 1,12 | 0,78       | -1,29 | -0,84     |

## 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>

## Analyse du portefeuille

| Mesure                  | 3 ans | 5 ans |
|-------------------------|-------|-------|
| Corrélation             | 0,92  | 0,87  |
| Alpha (%)               | 0,66  | 1,88  |
| Bêta                    | 0,96  | 0,90  |
| Volatilité annuelle (%) | 5,73  | 5,00  |
| Ratio de Sharpe         | -0,19 | -0,14 |
| Tracking error (%)      | 2,24  | 2,49  |
| Ratio d'information     | 0,30  | 0,75  |

## Positions

| 10 PRINCIPALES POSITIONS                          | Taux du coupon | Date d'échéance | % des actifs |
|---|----------------|-----------------|--------------|
| GNMA (Etats-Unis)                                 | 4,000          | 20.08.2052      | 2,0          |
| Government of Germany (Allemagne) -               |                | 16.04.2027      | 1,9          |
| Government of Germany (Allemagne) 2,400           |                | 18.04.2030      | 1,9          |
| Government of Sweden (Suède) 1,000                |                | 12.11.2026      | 1,8          |
| Government of Germany (Allemagne) -               |                | 10.04.2026      | 1,2          |
| Poland Government Bond (Pologne) 2,000            |                | 25.08.2036      | 1,1          |
| Government of Germany (Allemagne) 2,500           |                | 15.02.2035      | 1,1          |
| Mexican Bonos (Mexique) 8,500                     |                | 28.02.2030      | 1,0          |
| Mexican Bonos (Mexique) 8,000                     |                | 24.05.2035      | 1,0          |
| Government of South Africa (Afrique du Sud) 9,000 |                | 31.01.2040      | 1,0          |

## Répartition par qualité des obligations (%)

|                   |                                     |
|-------------------|-------------------------------------|
| AAA: 8,88%        | Obligations corporate: 58,42%       |
| AA: 13,33%        | Duration moyenne: 4,73 ans          |
| A: 17,81%         | Rendement à l'échéance (USD): 5,74% |
| BBB: 24,52%       | Echéance moyenne: 6,18 ans          |
| < BBB: 32,06%     |                                     |
| Non noté: 2,87%   |                                     |
| Liquidités: 0,52% |                                     |

Le rendement à l'échéance présenté est calculé au 31.05.25 et ne tient pas compte des coûts, des modifications au sein du portefeuille, des fluctuations du marché et des éventuels défauts. Le rendement à l'échéance s'entend comme une indication uniquement et est susceptible d'évoluer.

Le total des chiffres présentés peut ne pas être égal à 100 en raison des différences d'arrondi.

## VALEUR EN RISQUE (VaR)

au 30 mai 2025

| VaR | Compartment |
|-----|-------------|
|     | 3,46%       |

## Répartition par devise (%)

|        |      |
|--------|------|
| USD    | 87,9 |
| EUR    | 4,1  |
| JPY    | 2,5  |
| KRW    | 1,5  |
| CLP    | 1,4  |
| ZAR    | 1,1  |
| TWD    | 1,0  |
| BRL    | 1,0  |
| TRY    | 1,0  |
| CZK    | 1,0  |
| Autres | -2,5 |

Le total des chiffres présentés peut ne pas être égal à 100 en raison des différences d'arrondi.

## SECTEURS (%)

|  |      |
|--|------|
| Crédits IG   | 31,4 |
| Obligations d'entreprises à haut rendement hors US | 12,4 |
| Dettes EM locale                                   | 12,1 |
| Credits HY US                                      | 9,2  |
| MBS agences  | 8,8  |
| Gouvernement                                       | 8,6  |
| Dettes EM  | 6,2  |
| Obligations convertibles                           | 3,9  |
| Crédits EM   | 1,5  |
| CMBS   | 1,2  |
| MBS hors agences                                   | 0,2  |
| Liquidités   | 0,5  |

Le total des chiffres présentés peut ne pas être égal à 100 en raison des différences d'arrondi.

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

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

|        |                |        |
|--------|----------------|--------|
| Crédit | Liquidité      | Devise |
| Marché | Taux d'intérêt |        |

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

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

## 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](http://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](http://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.

Lisa Coleman prendra sa retraite et sera retirée du fonds début 2026. 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 sont ceux utilisés dans le DIC du PRIIP de l'UE. Ils représentent le coût total de la gestion et du fonctionnement du fonds, y compris les frais de gestion, les coûts administratifs et les autres dépenses (à l'exclusion des coûts de transaction). La répartition des coûts est la même que celle détaillée dans le prospectus du fonds. Pour des informations plus détaillées, veuillez vous référer au prospectus du fonds et au DIC du PRIIP disponibles sur notre site Internet.

## 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.

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.

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.

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.**

© 2025 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.