

26 Mars 2019


**GALILÉE**  
 FUND ADVISOR

## J.P. MORGAN GLOBAL INCOME

Code ISIN : LU0395794307 Société de Gestion : J.P. Morgan

Un fonds flexible axé sur la stabilité du revenu

### GALILÉE FUND ADVISOR

 10 Boulevard Tauler, 67000 Strasbourg  
 03 88 24 22 42  
 contact@galilee-fund-advisor.com


### CONTEXTE DE LA DÉCISION

Dans un contexte où les taux souverains sont extrêmement bas, voire négatifs, et que le discours des banques centrales est très accommodant, il est difficile d'obtenir un rendement satisfaisant sans être exposé à des risques importants. Nous observons aujourd'hui qu'un tel manque de rémunération sur les actifs non risqués incite les investisseurs à investir dans les actifs dits de « High Yield ». Ce type d'actifs financiers présente de meilleures performances, mais il implique souvent une volatilité importante.



### LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

En termes de ratio de sharpe, on peut noter que le fonds se classe parmi les meilleurs fonds de sa catégorie, cela est dû principalement à une gestion maîtrisée des risques par les gérants. Au niveau de la perte maximale, le fonds est en ligne avec les peers de sa catégorie, se classant légèrement au dessus de la moyenne.



### LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION

J.P. Morgan Global Income est un fonds qui recherche de la stabilité du rendement par le biais d'investissement dans les titres générateurs de revenus récurrents. Ce fonds flexible peut également mettre en œuvre des stratégies impliquant les instruments dérivés. Pour se prémunir contre le risque que présente les titres à haut rendement, les gérants ont recours à la diversification importante du portefeuille du fonds, le nombre de lignes variant entre de 1500 et 2000 positions. La gestion du fonds est réalisée principalement via la prise des positions longues sur les titres, mais les gérants peuvent avoir recours à de la couverture de duration.



### MOTIVATION DE LA DÉCISION

Le contexte économique actuel détaillé précédemment nous incite à être prudent dans notre sélection. La stratégie d'investissement de J.P. Morgan Global Income dans les actifs à rendement important, couplée avec une diversification élevée du portefeuille, ne nous laisse pas de doutes sur l'efficacité d'une telle démarche dans le cadre économique existant.

### Source : Données publiques retraitées, classements propriétaires, et due diligence

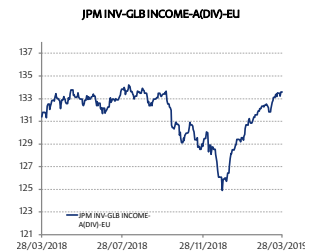
Les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps. Ce document a vocation à donner une opinion sur un support d'investissement à un instant T et n'est pas valable à tout moment. L'analyse est effectuée sur la base de supports d'investissement sélectionnés et triés via une méthodologie propre et propriétaire. La comparaison des supports d'investissement ou de leurs parts ne peut être considérée comme totalement exhaustive. Les produits présentés comportent un risque de perte en capital. Les résultats communiqués ne peuvent en aucun cas se substituer à une analyse personnelle des risques inhérents à l'intégration d'un tel support dans une allocation de portefeuille et de sa cohérence vis-à-vis du profil du risque de l'investisseur. Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne saurait engager en aucun cas la responsabilité de la société. Ce document est issu d'une analyse indépendante, l'achat ou la vente de supports restent de la totale responsabilité des utilisateurs de la plateforme.

## Acheter

### Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 133,6  
 Actif en millions : 25965,09  
 Devise : EUR  
 Précédente décision : Aucune

### Graphique récent (1 an)



### Performances récentes

YTD	6,01
2018	-7,15
2017	6,56
2016	5,63
2015	-0,60
2014	6,38

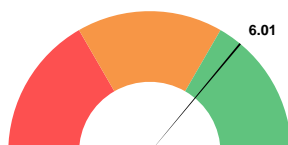
### Sharpe et Perte max récents

Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	4,61
Volatilité 3 ans annualisée	4,84
Sharpe Ratio 1 an	0,44
Sharpe Ratio 3 ans	0,96
Sharpe Ratio 5 ans	0,56

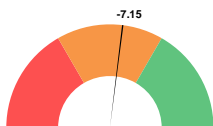


## ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES

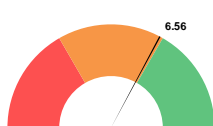
Performance YTD
+ 6,01

GALILÉE  
FUND ADVISOR

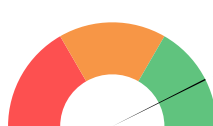
Performance 2018
- 7,15



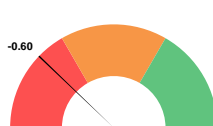
Performance 2017
+ 6,56



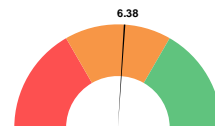
Performance 2016
+ 5,63



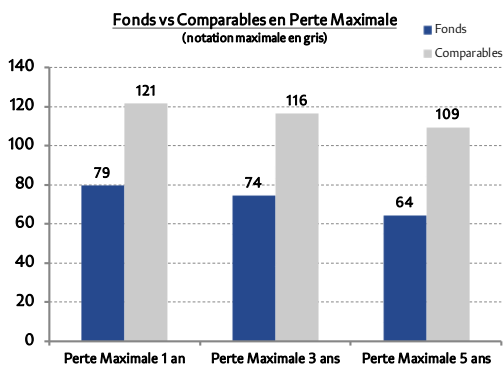
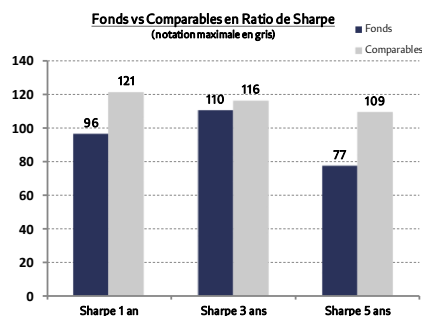
Performance 2015
- 0,60



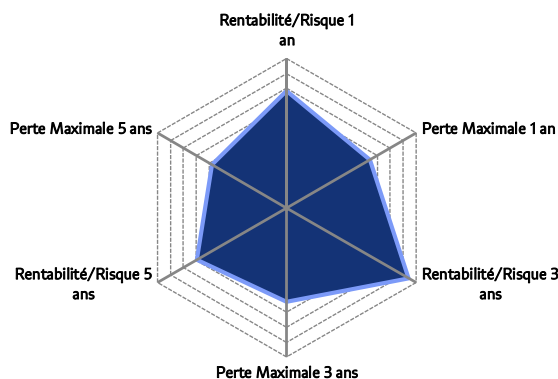
Performance 2014
+ 6,38



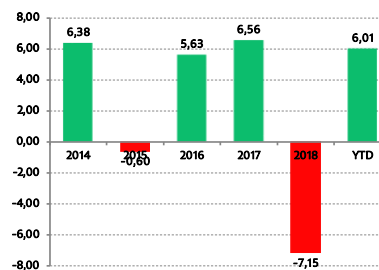
## ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES



## Radar de classement



## Performances historiques (%)



## Source : Données publiques retraitées, classements propriétaires, et due diligence

Les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps. Ce document a vocation à donner une opinion sur un support d'investissement à un instant T et n'est pas valable à tout moment. L'analyse est effectuée sur la base de supports d'investissement sélectionnés et triés via une méthodologie propre et propriétaire. La comparaison des supports d'investissement ou de leurs parts ne peut être considérée comme totalement exhaustive. Les produits présentés comportent un risque de perte en capital. Les résultats communiqués ne peuvent en aucun cas se substituer à une analyse personnelle des risques inhérents à l'intégration d'un tel support dans une allocation de portefeuille et de sa cohérence vis-à-vis du profil du risque de l'investisseur. Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne saurait engager en aucun cas la responsabilité de la société. Ce document est issu d'une analyse indépendante, l'achat ou la vente de supports restent de la totale responsabilité des utilisateurs de la plateforme.

## Décision d'arbitrage



Acheter

Renforcer

Conserver

Alléger

Vendre