

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Catégorie de parts: JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)

Vue globale du fonds

ISIN Bloomberg Reuters
LU0917671553 JGCPAI LX LU0917671553.LUF

Objectif d'investissement: Offrir, sur un horizon à moyen terme (2 à 3 ans), un rendement supérieur à celui de son indice de référence monétaire en investissant dans des titres du monde entier et en ayant recours à des instruments dérivés si nécessaire. Le Compartiment vise une volatilité inférieure à deux tiers de celle du MSCI All Country World (Total Return Net).

Approche d'investissement

- Utilise un processus d'investissement fondé sur la recherche macroéconomique pour identifier les opportunités et les thèmes d'investissement à l'échelle mondiale.
- Approche flexible et ciblée, dont l'objectif est de tirer profit des tendances et changements à l'œuvre dans le monde à travers des actifs traditionnels et non traditionnels.
- Cadre de gestion des risques totalement intégré pour l'analyse détaillée de portefeuille.

Gérant(s) du fonds Shrenick Shah	Valeur liquidative (VL) EUR 90,06	Structure juridique du Fonds SICAV (Luxembourg)
Spécialiste(s) de l'investissement Olivia Mayell Nicola Rawlinson Jakob Tanzmeister	Date de création du fonds 28 Nov. 2005	Frais d'entrée/de sortie Frais d'entrée (max) 5,00% Frais de sortie (max) 0,50%
Devise de la catégorie de parts EUR	Date de création de la catégorie de parts 9 Juin 2015	Frais courants 1,45%
Actifs du fonds USD 1543,9m	Nom du fonds à compartiments Multiples JPMorgan Investment Funds	Montant minimum d'investissement USD 35.000 ou équivalent
		Durée Indéterminée

Notations du fonds au 31 août 2019

Catégorie Morningstar™ Alt - Global Macro

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 Macro A (dist) - EUR (hedged)

2 Indice de référence: ICE 1 Month USD LIBOR Hedged to EUR

PERFORMANCE SUR L'ANNÉE CIVILE (%)



1	-	-	-	-	-	-	-	-4,48	8,56	-2,48
2	-	-	-	-	-	-	-	-0,83	-0,82	-0,71

RENDEMENT (%)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	ANNUALISÉS Depuis la création
1	-0,99	0,92	0,25	1,09	-	0,76
2	-0,07	-0,19	-0,65	-0,78	-	-0,71

Historique des dividendes

Montant	Date d'enregistrement	Date de paiement
€0,26	11 Mars 2016	30 Mars 2016
€1,03	07 Mars 2017	22 Mars 2017
€0,34	07 Mars 2018	22 Mars 2018
€0,01	07 Mars 2019	22 Mars 2019

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.

L'indice de référence est utilisé à des fins comparatives uniquement, sauf s'il y est explicitement fait référence dans l'Objectif et 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.

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 revenus de dividendes sont présentés bruts de toutes taxes applicables.

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

Positions

POSITIONNEMENT ACTUEL - ACTIFS PHYSIQUES (%)

Actions	23,0
Obligations	55,3
Liquidités	21,7

POSITIONNEMENT ACTUEL - DÉRIVÉS (%)

Futures sur actions	2,0
Options sur actions	-1,9

CARACTERISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Volatilité du fonds	4.5%
Delta	23.1%
Duration	0.1 ans

VALEUR AU RISQUE (VaR)

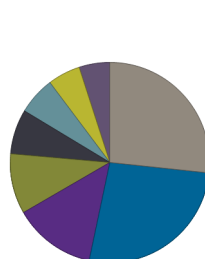
Compartiment	
VaR	3,25%

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.

Analyse du portefeuille

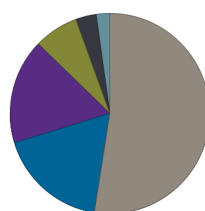
Mesure	3 ans	5 ans
Alpha (%)	1,88	-
Volatilité annuelle (%)	4,66	-
Ratio de Sharpe	0,34	-

VENTILATION DES RISQUES PAR THÈME (%)



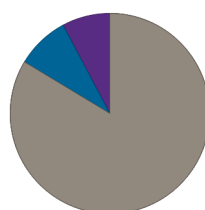
26,7	Adoption généralisée de la technologie	7,2	Rééquilibrage des marchés émergents
26,6	Vigueur de l'économie US	5,9	Faiblesse de l'offre
13,3	La Chine en période de transition	5,3	Le Japon au-delà des « Abenomics »
9,9	Europe à la croisée des chemins	5,1	Divergence des politiques à l'échelle mondiale

VENTILATION DES RISQUES PAR RÉGION (%)



52,6	Amérique du Nord
17,7	Europe hors Royaume-Uni
17,0	Asie hors Japon
7,2	Japon
3,2	Marchés émergents
2,3	Royaume-Uni

VENTILATION DES RISQUES PAR CLASSE D'ACTIF (%)



83,5	Actions
8,7	Devise
7,7	Dérivés avancés
0,1	Obligations

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

Produits dérivés
Concentration
Couverture de risque
Positions vendeuses

Titres

Titres convertibles
Titres de créance
- Dette de catégorie inférieure à investment grade
- Dette investment grade
- Emprunts d'Etat
- Dette non notée
Marchés émergents
Actions

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

Crédit	Taux d'intérêt	Marché
Devise	Liquidité	

Résultat pour les Actionnaires *Impact potentiel des risques susmentionnés*

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

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 enregistrions 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.

Le risque est l'écart-type ex-ante présenté sous forme de proportion de la catégorie totale, c.-à-d. thème, région et classe d'actifs.

La volatilité du fonds est calculée comme étant l'écart-type ex-ante.

La pondération de l'exposition aux obligations/obligations convertibles est rééquilibrée à 100 %.

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_Analy:2ORating_Onesheet.pdf

SERVICE DE PLAINTE

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

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%.

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.

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.