

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

Risque/rendement  
potentiel plus faible  
pas sans risque

Risque/rendement  
potentiel plus élevé

JPMorgan Investment Funds -

# Global Macro Opportunities Fund

Classe: JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR

## Vue globale du fonds

ISIN LU0115098948  
Bloomberg JPMECAD LX  
Reuters LU0115098948.LUF

**Objectif d'investissement:** Offrir une plus-value en capital supérieure à celle de son indice de référence monétaire en investissant essentiellement dans des titres du monde entier et en ayant recours à des instruments dérivés si nécessaire.

### Approche d'investissement

- 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) de portefeuille

Shrenick Shah  
Benoit Lancot  
Josh Berelowitz  
Virginia Heriz

### Spécialiste(s) de l'investissement

Nicola Rawlinson  
Lauren Carroll  
Smiti Nigam

### Monnaie de référence du fonds

EUR

### Devise de la catégorie de parts

EUR

### Actifs net du fonds

EUR 5525,6m

### VL EUR

150,03

### Lancement du fonds

23 Oct. 1998

### Lancement de la classe

12 Déc. 2001

### Domicile

Luxembourg

### Date d'agrément AMF

2 Juil. 1998

### Droits d'entrée / de sortie

Droits d'entrée (max) 5,00%

Droits de sortie (max) 0,50%

### Frais courants

2,18%

## Informations sur les facteurs ESG

### Approche ESG - Intégration

Ce fonds prend en compte les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) financièrement significatifs dans son analyse et ses décisions en matière d'investissement, dans le but d'améliorer ses rendements financiers ajustés du risque à long terme.

### Risque carbone MSCI ESG

Tonnes CO2e/ventes en Mio USD ; Scope 1 + 2 au 30 septembre 2021

FONDS, 178,55



MOYENNE DES PAIRS, 166,72

Plus mauvais score

Meilleur score

## Notations du fonds au 30 avril 2022

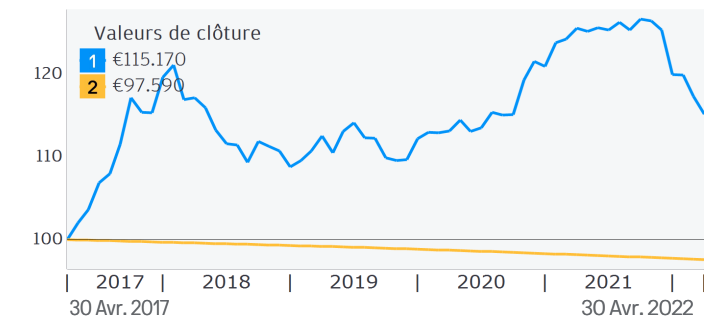
Note globale Morningstar™ ★★★★★

Catégorie Morningstar™ Alt - Global Macro

## Performances

1 **Classe:** JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR2 **Indice de référence:** ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR

### Croissance de 100 000 eur Années civiles



### Performances par année civile (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
1	-	15,82	11,94	8,89	-6,13	13,59	-3,97	-0,95	10,83	3,14
2	-	0,09	0,12	-0,08	-0,34	-0,40	-0,41	-0,45	-0,52	-0,58

### Performances (%)

	Cumule			Annualisés		
	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Lancement
1	-1,84	-4,01	-8,28	0,78	2,86	4,50
2	-0,05	-0,14	-0,58	-0,54	-0,49	-0,30

### 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'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et sur notre approche de l'investissement durable chez J.P. Morgan Asset Management, rendez-vous sur le site <https://am.jpmorgan.com/fr/esg>

## Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Alpha (%)	1,32	3,37
Volatilité annuelle (%)	5,19	6,05
Ratio de Sharpe	0,43	0,61

## Positions

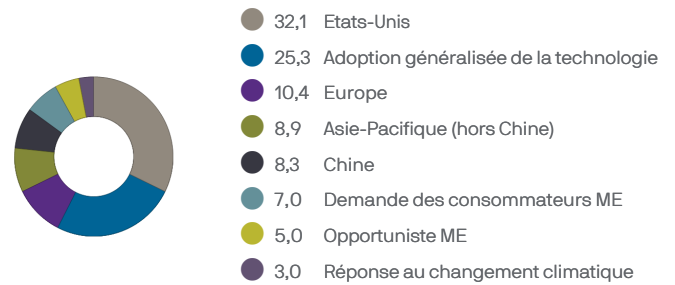
Positionnement actuel - actifs physiques (%)	
Obligations	38,5
Actions	35,6
Liquidités	22,3
Or	3,6

Positionnement actuel - dérivés (%)	
Options sur actions	-2,3
Futures sur actions	-5,4
Futures sur obligations	-5,5

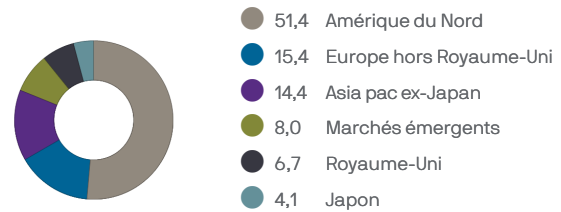
Caractéristiques du portefeuille	
Volatilité du fonds	51,0
Exposition nette aux actions	277,0

Valeur en Risque (VaR)	Compartment
VaR	3,94%

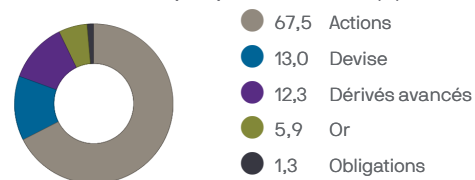
## Ventilation des risques par thème (%)



## Ventilation des risques par région (%)



## Ventilation des risques par classe d'actif (%)



## 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	- Dette investment grade
Produits dérivés	Matières premières	- Emprunts d'Etat
Couverture de risque	Titres convertibles	- Dette non notée
Positions vendeuses	Titres de créance	Marchés émergents
	- Dette de catégorie inférieure à investment grade	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	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 importantes

Avant tout investissement, nous vous invitons à vous procurer et à consulter le prospectus en vigueur (disponible en français), le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) (disponible en français) et les documents de vente locaux applicables. Ces documents, de même que les rapports annuel et semestriel et les 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.jpam.fr](http://www.jpam.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 conformément à l'article 93a de la directive 2009/65/CE et à l'article 32a de la directive 2011/61/UE.

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.

Veillez 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.jpamorgan.com/emea-privacy-policy](http://www.jpamorgan.com/emea-privacy-policy)

Pour de plus amples informations sur le marché ciblé par le compartiment, veuillez vous reporter au Prospectus.

**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 (DICI) pour des informations détaillées.

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.

## 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.

Les chiffres sur la performance depuis la création/le lancement indiqués dans le tableau des performances ci-dessus concernent la période à partir du 30/11/2012, date à laquelle le processus d'investissement interne et l'équipe ont été modifiés sans impact sur la politique d'investissement et l'objectif de la SICAV.

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.

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.

Avant le 07/07/21, l'indice de référence était comme suit : ICE 1 Month EUR LIBOR.

## Informations sur les participations

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 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.

## 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.**

© 2022 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.

## 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.

**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.

**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.