

# JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

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

**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 (DIC) pour des informations détaillées.

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

Risque/rendement potentiel plus faible pas sans risque

Risque/rendement potentiel plus élevé

## 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.

<b>Gérant(s) du fonds</b> James Elliot Shrenick Shah	<b>Actifs net du fonds</b> EUR 5564,9m VL EUR 141,76	<b>Droits d'entrée / de sortie</b> Droits d'entrée (max) 5,00% Droits de sortie (max) 0,50%
<b>Spécialiste(s) de l'investissement</b> Olivia Mayell Nicola Rawlinson Jakob Tanzmeister	<b>Lancement du fonds</b> 23 Oct. 1998	<b>Frais courants</b> 2,15%
<b>Monnaie de référence du fonds</b> EUR	<b>Lancement de la classe</b> 12 Déc. 2001	<b>Intensité carbone moyenne pondérée</b> 164,03 tonnes de CO2e/ventes en USD m
<b>Devise de la catégorie de parts</b> EUR	<b>Domicile</b> Luxembourg	<b>Calcul par compartiment</b> Couverture du portefeuille 90,26%
	<b>Date d'agément AMF</b> 2 Août 2000	

## Notations du fonds au 31 janvier 2019

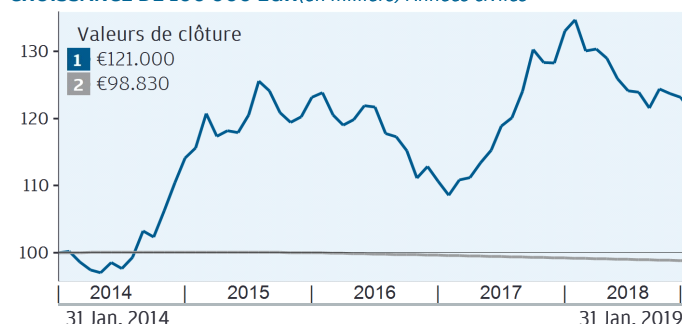
Catégorie Morningstar™ Alt - Global Macro

## Performances

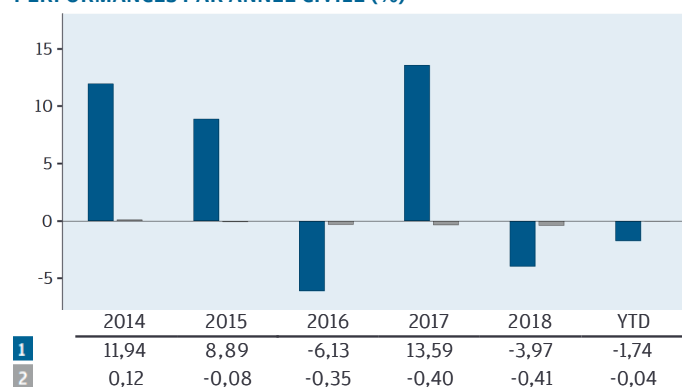
1 Classe: JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR

2 Indice de référence: ICE 1 Month EUR LIBOR

**CROISSANCE DE 100 000 EUR (en milliers) Années civiles**



### PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)



### PERFORMANCES (%)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	ANNUALISÉES	5 ans	10 ans
1	-1,74	-2,73	-9,04	-0,59	3,89	5,27	
2	-0,04	-0,11	-0,41	-0,39	-0,24	0,19	

### 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.*

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.

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.

L'Intensité carbone moyenne pondérée est calculée chaque année, au 31.12.17. La méthodologie MSCI ne tient pas compte de l'exposition aux produits dérivés.

Source : MSCI.

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

## Positions au 31 décembre 2018

### POSITIONNEMENT ACTUEL - ACTIFS PHYSIQUES (%)

Actions	22,1
Obligations	63,5
Cash/cash for margin	14,4

### POSITIONNEMENT ACTUEL - DÉRIVÉS (%)

Options sur actions	0,7
Futures sur actions	0,1
Futures sur obligations	-

### CARACTERISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Volatilité du fonds	3.9%
Delta	23.0%
Duration	0.1 ans

### VALEUR EN RISQUE (VaR)

au 31 décembre 2018

Compartiment

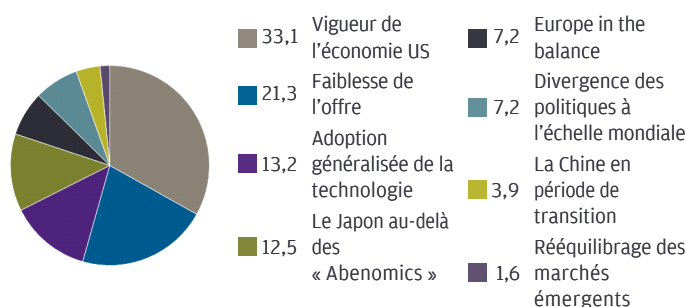
VaR	3,50%
-----	-------

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.

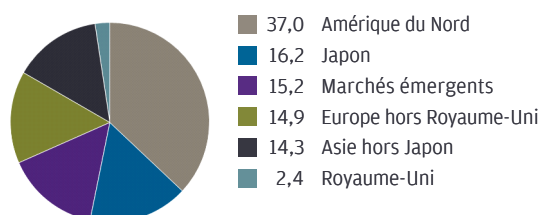
## Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Alpha (%)	-0,20	4,13
Volatilité annuelle (%)	7,26	7,58
Ratio de Sharpe	-0,05	0,54

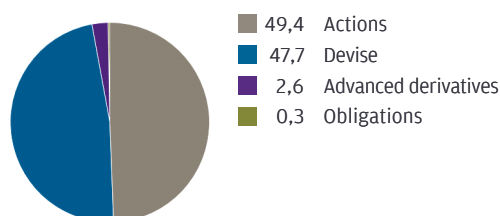
### VENTILATION DES RISQUES PAR THÈME (%)



### 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

Concentration  
Produits dérivés  
Couverture de risque  
Positions vendeuses

#### Titres

Chine  
Matières premières  
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*

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

### INFORMATIONS GÉNÉRALES IMPORTANTES

Avant d'investir, il conviendra de vous procurer et de lire la dernière version du prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et les documents d'offre applicables localement. Ces documents, ainsi que les rapports annuel et semestriel et les statuts, sont disponibles gratuitement auprès de votre conseiller financier, votre contact J.P.

Morgan Asset Management régional, l'émetteur du fonds (voir ci-dessous) ou à l'adresse [www.jpam.fr](http://www.jpam.fr).

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.jpmorgan.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy) 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 %.

Au 31.05.15, le delta total du fonds était de 19.54% et la durée totale de 0.42 ans.

Source: JP Morgan Asset Management

#### 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.**

© 2018 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

**L'Intensité carbone moyenne pondérée** mesure l'exposition du portefeuille d'un Compartiment aux éventuels risques liés au changement climatique. La couverture peut varier en fonction des mesures, ces dernières étant calculées sur la base de différents facteurs sous-jacents.

**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.