

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

JPM A (acc) - USD: LU0329201957

Pour les autres catégories de parts disponibles, veuillez consulter le prospectus.

Synthèse

Performances trimestrielles

Fonds	Indice de référence
▲ 5,50%	▲ 8,20%

Indice de référence : MSCI All Country World Index (Total Return Net)

Marchés L'année 2024 a démarré sur une note positive, les actions mondiales s'étant redressées au cours du premier trimestre grâce à la bonne tenue des données économiques et à des résultats relativement solides.

Contributions positives La sélection de titres dans le secteur de l'automobile et des pièces détachées, la sous-pondération et la sélection de titres dans les industries de base.

Contributions négatives La sélection parmi les valeurs industrielles cycliques et la sous-pondération des médias.

Perspectives Jusqu'à présent, en 2024, les actions ont poursuivi leur tendance à la hausse malgré des données économiques plus fortes que prévu, qui ont réduit les attentes d'un assouplissement agressif de la part de la Réserve fédérale américaine et poussé les taux d'intérêt à long terme à la hausse. À l'avenir, les performances des actions dépendront probablement de la capacité de l'économie à poursuivre une croissance régulière et à réduire lentement l'inflation.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Classements

Notation Morningstar Medalist rating	BRONZE
Analyst, %	10
Données, %	100

Morningstar Rating™ ★★★★★

Catégorie Morningstar™ Global Equity Income

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Notations Morningstar™ et catégories Morningstar™: © 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations mentionnées : (1) appartiennent à Morningstar et/ou à ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées; et (3) ne doivent pas être considérées comme fiables, complètes ou opportunes. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sauraient être tenus responsables si des pertes ou des dommages provenaient de l'utilisation de ces informations. Classements au mars 2024. Les méthodes et calculs utilisés par les sociétés qui fournissent les classements ne sont pas vérifiés par J.P. Morgan Asset Management et dès lors ne sont pas garantis d'être corrects ou complets. La méthodologie et les calculs utilisés par les sociétés qui attribuent des prix et des notations ne sont pas vérifiés par J.P. Morgan Asset Management et leur exactitude et leur exhaustivité ne sont donc pas garanties.

Aperçu du fonds

Objectif d'investissement

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans des actions de sociétés du monde entier qui génèrent des revenus élevés et en hausse.

Revue trimestrielle

- **La stratégie a sous-performé son indice de référence**, le MSCI All Country World, mais a affiché une performance semblable à celle de l'indice de référence de sa catégorie, le MSCI World High Dividend Yield.
- **Sur le plan régional**, la sélection de titres dans les marchés émergents s'est avérée favorable, tandis que la sélection de titres aux États-Unis a eu l'impact le plus négatif.
- **La sous-pondération d'Apple**, une société technologique américaine, a contribué aux performances relatives. Les actions d'Apple ont sous-performé au cours du premier trimestre en raison des inquiétudes croissantes des investisseurs concernant l'effondrement des activités du fabricant de l'iPhone en Chine. Un cabinet d'études a indiqué que les ventes d'iPhone en Chine ont chuté de 24 % par rapport à l'année précédente au cours des six premières semaines de 2024, l'entreprise étant confrontée à une concurrence féroce due à la popularité croissante de rivaux locaux tels que Huawei.
- **La surpondération de TSMC**, un fondeur de puces taiwanais, a contribué à la performance. L'action a continué à monter en flèche compte tenu de la hausse de la demande de puces haut de gamme dans le contexte de l'essor de l'intelligence artificielle (IA). L'entreprise devrait améliorer sa capacité de conditionnement avancé au premier semestre 2024, ce qui permettra à Nvidia, l'un de ses plus gros clients, de surmonter le goulot d'étranglement pour livrer davantage de puces à ses clients.
- **L'absence de position sur NVIDIA**, une société américaine de technologie et de matériel informatique, a nuí aux performances relatives. L'action a continué de s'envoler en raison de sa position dominante grâce à des investissements stratégiques dans des technologies telles que l'IA, les véhicules autonomes et l'informatique en nuage. L'entreprise a publié des résultats solides pour le quatrième trimestre, avec une croissance accrue des revenus dans des segments d'activité clés tels que les jeux, l'informatique en nuage et les services d'IA. Elle a également relevé ses prévisions pour 2024, démontrant ainsi sa confiance dans sa capacité à continuer à dominer le marché de la technologie de l'IA.
- **Une surpondération d'AIA Group**, une compagnie d'assurance-vie basée à Hong Kong, a nuí aux performances relatives. Le cours de l'action a chuté à son plus bas niveau depuis sept ans en mars, bien que l'assureur ait annoncé une augmentation de 33 % de la valeur annuelle de ses nouvelles affaires, grâce à de fortes ventes à Hong Kong. Certains analystes ont revu à la baisse leur objectif de prix pour AIA Group, car sa valeur intrinsèque et son bénéfice d'exploitation après impôt n'ont pas été à la hauteur des attentes.

Perspectives

- **Aux incertitudes macroéconomiques** s'ajoutent de nombreuses incertitudes politiques, liées aux tensions géopolitiques actuelles et à l'imminence d'élections dans de nombreux pays.
- **Nous prévoyons une croissance des bénéfices de 10 % au niveau mondial** en 2024. Bien que ce chiffre puisse sembler élevé dans le contexte d'un PIB plus faible, plusieurs facteurs « bottom-up » solides expliquent cette croissance ainsi que cet engouement pour les sélectionneurs de titres fondamentaux.
- **Des évolutions structurelles positives**, une dépréciation du dollar américain et des évolutions prometteuses en matière de gouvernance devraient profiter aux actions internationales cette année. La réduction des écarts de croissance entre les États-Unis et les autres pays est également favorable aux marchés internationaux. Les marchés émergents hors Chine devraient en effet enregistrer une croissance positive, tandis que la zone euro et la Chine devraient finir par repartir de l'avant après leur point bas.

Les opinions, les estimations, les projections et les prises de position relatives aux tendances des marchés financiers reposant sur les conditions de marché actuelles, nous sont propres et sont susceptibles de changer à tout moment sans préavis. Il n'y a aucune garantie qu'elles se révèlent exactes. Toutes les données proviennent de J.P. Morgan Asset Management et sont exactes à la date de publication du présent commentaire.

Performance

%	Depuis le 1er						
	1 mois	3 mois	janvier	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	2,36	5,50	5,50	13,73	7,72	11,42	8,11
Indice de référence	3,14	8,20	8,20	23,22	6,96	10,92	8,66
Superperformance géométrique	-0,76	-2,49	-2,49	-7,70	0,71	0,45	-0,51

%	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	14,51	-9,19	21,86	13,61	26,34	-9,92	20,61	3,87	-0,32	2,11
Indice de référence	22,20	-18,36	18,54	16,25	26,60	-9,41	23,97	7,86	-2,36	4,16
Superperformance géométrique	-6,30	11,23	2,81	-2,27	-0,20	-0,56	-2,71	-3,70	2,09	-1,97

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Source: J.P. Morgan Asset Management. La performance de la classe d'actions est basée sur la VL (valeur liquidative), revenu (brut d'impôts des actionnaires) réinvesti, et inclut les charges courantes réelles, à l'exception des frais de souscription et de rachat. Une commission de performance peut être appliquée pour les catégories de parts incluant le suffixe « perf ». La performance sur un an est annualisée. Date de création de la part: 28.11.2007.

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.

indicateur de risque synthétique

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

Risque plus faible

Risque plus élevé

L'indicateur de risque suppose que le produit soit conservé pendant 5 années. Le risque du produit pourrait augmenter considérablement si le produit était détenu sur une période inférieure à celle recommandée.

Risques d'investissement *Risques liés aux titres et aux techniques du Compartiment*

Techniques	Titres	
Concentration	Marchés émergents	Actions
Couverture de risque		

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

Devise	Marché
Liquidité	

Conséquences 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.	

DOCUMENT RESERVE AUX PROFESSIONNELS – NE PAS DISTRIBUER AU PUBLIC

Cette communication commerciale et les opinions qu'elle contient ne constituent en aucun cas un conseil en vue d'acheter ou de céder un quelconque investissement ou intérêt y afférent. Toute décision fondée sur la base des informations contenues dans ce document sera prise à l'entière discrétion du lecteur. Les analyses présentées dans ce document sont le fruit des recherches menées par J.P. Morgan Asset Management, qui a pu les utiliser à ses propres fins. Les résultats de ces recherches sont mis à disposition en tant qu'informations complémentaires et ne reflètent pas nécessairement les opinions de J.P. Morgan Asset Management. Sauf mention contraire, toutes les données chiffrées, prévisions, opinions, informations sur les tendances des marchés financiers ou techniques et stratégies d'investissement mentionnées dans le présent document sont celles de J.P. Morgan Asset Management à la date de publication du présent document. Elles peuvent être modifiées sans que vous n'en soyez avisé. La valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent évoluer en fonction des conditions de marché et des conventions fiscales et les investisseurs ne sont pas assurés de recouvrer l'intégralité du montant investi. L'évolution des taux de change peut avoir un effet négatif sur la valeur, le prix ou les revenus des produits ou des investissements étrangers sous-jacents. La performance et les rendements passés ne constituent pas une indication fiable des résultats futurs. Aucune certitude n'existe quant à la réalisation des prévisions. Il ne peut être garanti que les objectifs des investissements seront effectivement atteints. J.P. Morgan Asset Management est le nom commercial de la division de gestion d'actifs de J.P. Morgan Chase & Co et son réseau mondial d'affiliés. Dans les limites autorisées par la loi, vos conversations sont susceptibles d'être enregistrées et vos communications électroniques contrôlées dans le but de vérifier leur conformité à nos obligations juridiques et réglementaires et à nos politiques internes. Les données personnelles seront collectées, stockées et traitées

par J.P. Morgan Asset Management dans le respect de la Politique de confidentialité disponible sur le site www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Certains produits peuvent être interdits dans votre juridiction ou leur commercialisation soumise à restrictions. Il est dès lors de la responsabilité de chaque lecteur d'observer scrupuleusement les lois et réglementations de la juridiction concernée. Avant toute décision d'investissement, il incombe aux investisseurs de s'informer des conséquences potentielles d'un investissement dans le ou les produit(s) concerné(s) sur le plan juridique, réglementaire et fiscal. Les actions ou autres intérêts ne peuvent être, directement ou indirectement, offerts à ou achetés par un ressortissant américain. Toutes les transactions doivent être fondées sur le document d'information clé (DIC) et le plus récent prospectus complet. Une copie du prospectus, du document d'information clé pour l'investisseur et des derniers rapports périodiques des SICAVs de droit luxembourgeois et les informations relatives à la durabilité sont disponibles gratuitement en français auprès de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. – Succursale de Paris – 14 place Vendôme, 75001 Paris ou après de www.jpmorganassetmanagement.fr. Une synthèse des droits des investisseurs est disponible en français auprès de <https://am.jpmorgan.com/fr/droit-des-investisseurs>. J.P. Morgan Asset Management peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. Ce document est diffusé en Europe (hors Royaume-Uni) par JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l., 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B27900, société au capital de 10 000 000 euros. Succursale de Paris – 14 place Vendôme, 75001 Paris. Capital social : 10 000 000 euros – Inscrite au RCS de Paris : n° 492 956 693.