JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

JPM A (acc) - USD: LU0329201957

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

Synthèse

Performance mensuelle

Fonds	Indice de référence
▲ 2,03%	▲ 4,06%

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

Marchés Les marchés actions mondiaux ont progressé en mai grâce à l'optimisme des investisseurs quant aux perspectives économiques, qui a soutenu les actifs risqués. Les anticipations de baisse des taux d'intérêt - avec des divergences de calendrier entre les États-Unis et l'Europe - ont largement profité aux valeurs de croissance, qui ont surperformé les titres*value*.

Contributions positives La sélection des valeurs dans le secteur des services aux collectivités et sa surpondération, ainsi que la sélection des valeurs dans le secteur technologique, en particulier les éditeurs de logiciels.

Contributions négatives La sélection des valeurs dans le secteur technologique, notamment les semi-conducteurs et le matériel informatique, ainsi que dans le secteur de la distribution.

Perspectives Les données économiques publiées en mai ont réduit les craintes de surchauffe de l'économie américaine et ont témoigné d'un rééquilibrage de la dynamique économique. La recherche d'une dynamique de croissance positive et de valorisations attractives commence à détourner l'attention des investisseurs des États-Unis au profit d'une exposition plus diversifiée sur le plan régional, où le potentiel de rattrapage semble plus important.

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 categories 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 copies 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 mai 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.

Analyse mensuelle

- **La stratégie a sous-performé son indice de référence**, le MSCI All Country World, ainsi que l'indice de référence de la catégorie, le MSCI World High Dividend Yield.
- **Sur le plan régional, la sélection des valeurs** sur les marchés émergents s'est avérée favorable, tandis que la sélection aux États-Unis a eu l'impact le plus négatif.
- **La surpondération de NextEra Energy**, société américaine spécialisée dans les énergies renouvelables, a eu un impact favorable sur les performances mensuelles. L'entreprise bénéficie de l'augmentation de la demande d'électricité dans des domaines comme les centres de données, l'industrie manufacturière, les produits chimiques et le pétrole et le gaz. Cette demande crée à son tour une concurrence pour acheter des sites et confère à la société un bon pouvoir de fixation des prix.
- **La surpondération de Microsoft**, éditeur américain de logiciels, a contribué aux performances au cours du mois. La société continue à susciter l'intérêt des investisseurs grâce à des projets de développement dans le domaine de l'intelligence artificielle (IA) en partenariat avec OpenAI, le concepteur de ChatGPT, et s'impose ainsi comme un leader dans la course à l'IA.
- La **surpondération de Samsung Electronics**, fabricant sud-coréen de produits électronique et d'appareils intelligents, a également pesé sur les performances mensuelles. Les investisseurs restent préoccupés par le retard pris par Samsung par rapport à SK Hynix dans la course aux mémoires à large bande passante. Une toute première grève pourrait être organisée chez Samsung Electronics par le syndicat national Samsung Electronics, dont 90 % des membres appartiennent à la division des semi-conducteurs, ce qui pourrait sérieusement perturber la chaîne d'approvisionnement.
- **La surpondération de CME Group**, une société boursière américaine spécialisée dans les produits dérivés, a pesé sur la performance au cours du mois. Malgré des résultats positifs au premier trimestre dus à des volumes solides, les investisseurs restent prudents à mesure que la trajectoire des taux d'intérêt américains devient plus prévisible, ce qui réduit la volatilité et pourrait entraîner une concurrence accrue entre bourses.

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.
- **Cependant, sur le plan des fondamentaux,** 2024 devrait être une meilleure année que 2023, et nous anticipons une augmentation des bénéfices des multinationales après deux années de croissance faible, voire nulle, dans la plupart des régions. Nous prévoyons un élargissement du leadership de marché cette année et nous suivons de très près certains des grands gagnants de 2023.
- **Sur les marchés actions, ce sont les valeurs de grande qualité qui emportent notre conviction**, c'est-à-dire celles présentant des bilans solides, pilotées par des équipes de direction compétentes et capables de défendre leurs marges sur plusieurs cycles de marché.
- **Des évolutions structurelles positives et des réformes prometteuses en matière de gouvernance** devraient profiter aux actions internationales cette année.

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

%	1 mois	3 mois	Depuis le 1er janvier	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	2,03	1,87	5,00	15,44	5,24	11,64	7,79
Indice de référence	4,06	3,79	8,88	23,56	5,12	11,68	8,40
Superformance géométrique	-1,95	-1,84	-3,56	-6,57	0,11	-0,03	-0,56

%	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
Superformance 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
Concentration
Couverture de risque

Titres
Marchés émergents
Actions

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

Devise
Liquidité
Marché

Conséquences 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.

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 règlementaires et à nos polices 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.

09cp240801091515