

# 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 (DICI) 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:** Le Compartiment cherche à 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 financiers dérivés le cas échéant.

**Profil de l'investisseur:** Le Compartiment peut convenir aux investisseurs qui souhaitent faire fructifier leur portefeuille en s'exposant à diverses classes d'actifs. Les investisseurs désireux d'investir dans ce Compartiment doivent disposer d'un horizon d'investissement de cinq ans minimum.

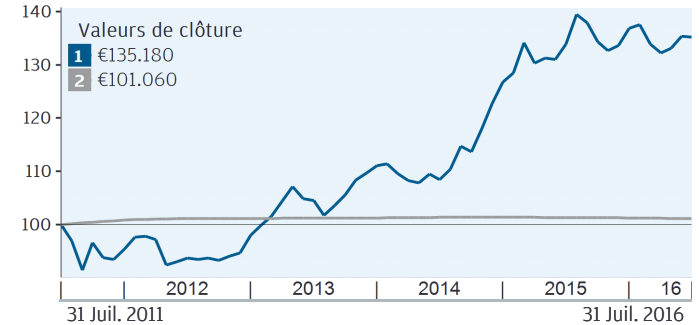
<b>Gérant(s) du fonds</b> James Elliot Talib Sheikh Shrenick Shah	<b>Actifs net du fonds</b> EUR 6321,0m VL EUR 142,57	<b>Domicile</b> Luxembourg <b>Date d'agément AMF</b> 2 Août 2000
<b>Spécialiste produit</b> Olivia Mayell Nicola Rawlinson Jakob Tanzmeister	<b>Lancement du fonds</b> 23 Oct. 1998	<b>Droits d'entrée / de sortie</b> Droits d'entrée (max) 5,00% Droits de sortie (max) 0,50%
<b>Monnaie de référence du fonds</b> EUR	<b>Lancement de la classe</b> 12 Déc. 2001	<b>TFE (max) 2,15%</b> (Total des frais sur encours) Gestion annuelle + frais + distribution = TFE
<b>Devise de la catégorie de parts</b> EUR		

## Performances

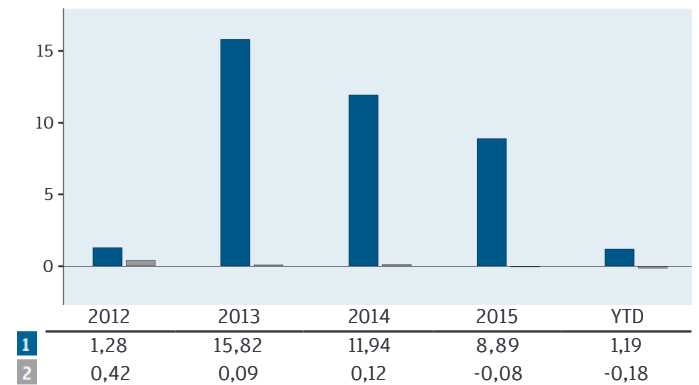
1 Classe: JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR

2 Indice de référence: ICE 1 Month EUR LIBOR

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



**PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)**



**PERFORMANCES (%)**

	ANNUALISÉES					
	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
1	-0,17	2,24	0,95	8,95	6,21	3,92
2	-0,03	-0,09	-0,24	-0,03	0,21	1,30

### 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.*

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 indices ne comptabilisent pas les frais ou les charges d'exploitation et il ne vous est pas possible d'y investir directement.

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

## Positions

### POSITIONNEMENT ACTUEL - ACTIFS PHYSIQUES (%)

Actions	76,0
Obligations	15,2
Cash/cash for margin	8,8

### POSITIONNEMENT ACTUEL - DÉRIVÉS (%)

Bond Futures	20,9
Equity Options	-3,5
Equity futures	-35,5

### CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Volatilité du portefeuille	6.6%
Delta	36.9%
Duration	2.9 ans

### VALEUR EN RISQUE (VaR)

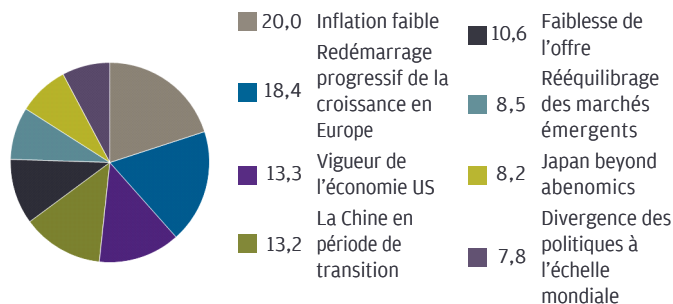
	Compartiment
VaR	5,12%

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.

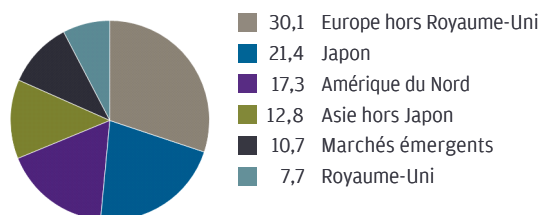
## Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Alpha	8,98	5,99
Volatilité annuelle	7,16	7,92
Ratio de Sharpe	1,23	0,78

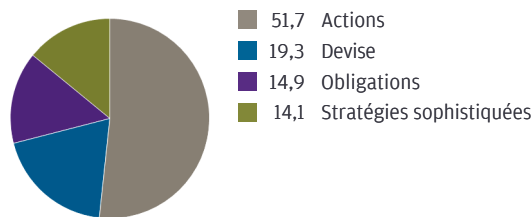
### VENTILATION DES RISQUES PAR THÈME (%)



### VENTILATION DES RISQUES PAR RÉGION (%)



### VENTILATION DES RISQUES PAR CLASSE D'ACTIF (%)



## Risques principaux

Les cours des actions peuvent augmenter ou diminuer en fonction de la performance de sociétés individuelles et des conditions de marché. Le Compartiment peut investir dans des actions chinoises par le biais du programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, lequel est sujet à des changements de réglementation, à des restrictions sous forme de quotas ainsi qu'à des contraintes opérationnelles pouvant donner lieu à un risque de contrepartie plus élevé. Les titres de créance peuvent être soumis à d'importantes fluctuations de cours dictées par l'évolution des taux d'intérêt, ainsi que par la qualité de crédit de leur émetteur. Ces risques sont plus marqués dans le cas de la dette émergente et des titres de catégorie inférieure à « investment grade ». En outre, les marchés émergents peuvent être sujets à des risques accrus, liés notamment à des normes moins avancées en matière de conservation d'actifs et de règlement des transactions, à une volatilité plus forte et à une liquidité moindre que les titres des marchés développés.

La valeur des titres dans lesquels le Compartiment investit peut être impactée par les fluctuations des prix des matières premières, qui peuvent s'avérer très volatils.

Les obligations convertibles sont soumises aux risques de crédit, de taux d'intérêt et de marché susmentionnés associés à la fois aux obligations et aux actions, ainsi qu'aux risques spécifiques aux titres convertibles. Les obligations convertibles peuvent également s'avérer moins liquides que les actions sous-jacentes.

Le portefeuille du Compartiment peut être concentré sur plusieurs secteurs, marchés et/ou devises et y présenter une exposition nette longue ou courte. De ce fait, le Compartiment pourra s'avérer plus volatil qu'un fonds plus largement diversifié.

Le Compartiment a recours à des instruments financiers dérivés à des fins d'investissement. Les cours des instruments financiers dérivés peuvent être volatils et peuvent entraîner des gains ou des pertes supérieur(e)s au montant initialement requis pour établir une position sur l'instrument dérivé. La Société de gestion est tenue de renseigner à l'Annexe III du Prospectus le montant de l'exposition notionnelle brute des instruments

financiers dérivés auxquels elle a recours (y compris ceux utilisés à des fins de couverture ou de gestion efficace de portefeuille) en tant que levier escompté. Ce chiffre n'indique pas cependant si l'instrument accroît ou réduit le risque d'investissement et il ne saurait dès lors être considéré comme représentatif du niveau global du risque d'investissement du Compartiment.

Certains instruments financiers dérivés négociés en Bourse peuvent s'avérer illiquides, et il se peut donc qu'il soit nécessaire de les conserver jusqu'à maturité. Cela peut avoir un effet négatif sur le rendement du Compartiment.

La vente de titres à découvert peut être sujette à une évolution du cadre réglementaire et les pertes résultant des positions vendeuses peuvent être illimitées.

Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un impact négatif sur la performance de votre investissement. La couverture du risque de change visant, le cas échéant, à minimiser les effets des mouvements de devises peut ne pas donner les résultats escomptés.

### 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.jpmm.fr](http://www.jpmm.fr).

Ce document ne constitue pas un conseil ou une recommandation d'investissement. Les placements et la performance du fonds ont pu changer 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.

Les informations issues de nos échanges seront enregistrées, suivies, collectées, stockées et traitées conformément à notre Politique de confidentialité pour la région EMEA, disponible sur [www.jpmm.com/pages/privacy](http://www.jpmm.com/pages/privacy).

Le nom de ce compartiment anciennement dénommé JPM Global Capital Appreciation Fund a été modifié le 14.12.15.

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.

### 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.

Morningstar Ratings™ : © Morningstar. Tous droits réservés. Pour de plus amples informations, veuillez consulter

[www.morningstar.fr/fr/help/methodology.aspx](http://www.morningstar.fr/fr/help/methodology.aspx)

**CONTACT REGIONAL**

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.

---

**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.