

# JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

JPM I (acc) - USD (hedged)

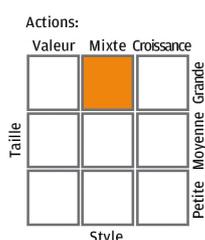
mai 2015

## Vue globale du fonds

### Objectif d'investissement <sup>A</sup>

Offrir une croissance du capital sur le long terme et générer des revenus en investissant, à l'échelle mondiale, essentiellement dans des sociétés et des titres de créance émis ou garantis par des gouvernements ou leurs agences et en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés.

### Boîte de style Morningstar <sup>B</sup>



## Informations générales

|  |                              |
|--|------------------------------|
| Catégorie Morningstar <sup>TM</sup>                    | Allocation USD Modérée       |
| Gérant(s) du fonds                                     | Talib Sheikh, Gareth Witcomb |
| Spécialiste(s) produit                                 | Robert Worthington           |
| Date de création du fonds                              | 19.01.95                     |
| Actif net du fonds (au 31.05.15)                       | EUR 1942.0m                  |
| VL (au 31.05.15)                                       | 155.86                       |
| Max. VL sur 12 mois (au 15.04.15)                      | 157.65                       |
| Min. VL sur 12 mois (au 16.10.14)                      | 138.77                       |
| Date de création de la catégorie de parts <sup>C</sup> | 20.11.13                     |
| Date d'agrément AMF                                    | 05.11.13                     |

Ce fonds n'offre pas de garantie en capital.

### Codes du fonds

|           |                  |
|-----------|------------------|
| ISIN      | LU0972074701     |
| Bloomberg | JFMIHDA LX       |
| Reuters   | LU0972074701.LUF |

### Points forts

Le fonds propose aux investisseurs une exposition diversifiée aux marchés mondiaux assortie d'un faible niveau de risque relatif, ce qui en fait une position de base idéale.

L'exposition aux actions est gérée par l'équipe spécialisée Global Equity Team, alors que les décisions relatives aux positions obligataires et à l'allocation d'actifs relèvent du Global Multi Asset Group.

## Commentaires trimestriels

(au 31.03.15)

### Revue

La dynamique de la croissance mondiale a évolué sur le trimestre. La zone euro a commencé à prendre de l'élan, mais les données américaines ont déçu à tous les niveaux, excepté sur le marché du travail. Toutefois, ce sont les politiques des banques centrales du monde entier qui ont retenu l'attention des investisseurs.

Le fonds a sous-performé l'indice de référence. Nous avons réduit notre surexposition aux actions par rapport à l'indice de référence en abaissant légèrement la surpondération des actions américaines et japonaises, en raison des remous des marchés et des indicateurs américains décevants. Nous restons toutefois positifs concernant les actifs risqués de ces régions. Nous avons accru la surpondération de l'Europe continentale en raison de données économiques meilleures que prévu et du bon accueil réservé au programme de relance de la BCE. Nous avons renforcé la sous-pondération du Canada et clôturé celle des actions australiennes. Nous sommes passés à une sous-pondération des actions des marchés émergents, dont la croissance pourrait, selon nous, rester problématique. Côté obligations, nous avons accru notre surpondération de la durée en ajoutant une position longue sur l'Europe périphérique et en neutralisant la sous-pondération des obligations canadiennes à 10 ans. Nous avons légèrement réduit nos positions longues sur les bons du Trésor américain à 30 ans et les titres australiens à 10 ans, et maintenu les positions courtes sur les 2 et 5 ans américains. L'allocation d'actifs a freiné la performance, tandis que la sélection de titres a eu un effet neutre. La sélection des obligations et la superposition (overlay) d'une position de change longue sur le dollar ont eu un impact positif.

### Perspectives

Nous restons positifs vis-à-vis des actifs risqués face aux mesures de relance et à l'amélioration des conditions macroéconomiques dans les pays développés. Au niveau régional, la hausse des taux américains d'ici septembre nous semble probable. Parallèlement, les mesures de relance devraient constituer le principal moteur de performance en Europe et au Japon.

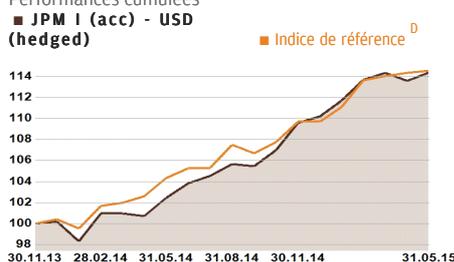
## Indice de référence <sup>D</sup>

50% J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to USD / 45% MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to USD / 5% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) in EUR Cross Hedged to USD

## Performances

(au 31.05.15)

### Performances cumulées



### Performances par année civile



### Performances cumulées

| %                                | 1 mois | 3 mois | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|----------------------------------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| JPM I (acc) - USD (hedged)       | 0.72   | 0.61   | 11.65 | -     | -     | -      |
| Indice de référence <sup>D</sup> | 0.19   | 0.79   | 9.78  | -     | -     | -      |

### Performances par année civile

|                                  | 2011 | 2012 | 2013 | 2014  | YTD  |
|----------------------------------|------|------|------|-------|------|
| JPM I (acc) - USD (hedged)       | -    | -    | -    | 10.04 | 3.78 |
| Indice de référence <sup>D</sup> | -    | -    | -    | 9.27  | 4.41 |

### Performances annualisées

| %                                | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis la création |
|----------------------------------|-------|-------|--------|--------------------|
| JPM I (acc) - USD (hedged)       | -     | -     | -      | 9.70               |
| Indice de référence <sup>D</sup> | -     | -     | -      | 9.71               |

# JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

## Informations générales

### Frais

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Droits d'entrée (max.)         | 0,00% |
| Commission de rachat (max.)    | 0,00% |
| Frais de gestion annuels       | 0,75% |
| Commission de distribution     | 0,00% |
| Frais admin. et d'exploitation | 0,11% |
| Total expense ratio (TER)      | 0,86% |

### Analyse statistique

(au 31.05.15)

|                     | 3 ans | 5 ans |
|---------------------|-------|-------|
| Corrélation         | -     | -     |
| Alpha               | -     | -     |
| Bêta                | -     | -     |
| Volatilité annuelle | -     | -     |
| Ratio de Sharpe     | -     | -     |
| Tracking error      | -     | -     |
| Ratio d'information | -     | -     |

## Positions

### Répartition par qualité des obligations

(au 30.04.15)

|                      |         |
|----------------------|---------|
| AAA                  | 2.8%    |
| AA                   | 57.7%   |
| A                    | 14.2%   |
| BBB                  | 20.5%   |
| < BBB                | 0.0%    |
| Non noté             | 0.0%    |
| Liquidités           | 4.8%    |
| Duration moyenne     | 3.9 ans |
| Rendement à échéance | 1.4%    |
| Echéance moyenne     | 4.2 ans |

## Profil d'investissement

### Profil de l'investisseur

Le Compartiment peut convenir aux investisseurs cherchant une source de revenu et une croissance du capital en s'exposant essentiellement à des actions et des emprunts d'Etat à l'échelon mondial. Les investisseurs désireux de s'engager dans ce Compartiment doivent disposer d'un horizon d'investissement de trois à cinq ans minimum.

### Risques principaux

La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne récupériez pas votre capital de départ.

Les cours des actions peuvent augmenter ou diminuer en fonction de la performance de sociétés individuelles et des conditions de marché.

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, afficher une volatilité plus forte et s'avérer moins liquides que leurs homologues développés.

Les cours des instruments financiers dérivés peuvent être volatils et peuvent entraîner, pour le Compartiment, une perte supérieure au montant investi.

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.

Des informations plus détaillées concernant les risques figurent à l'Annexe IV « Facteurs de risque » du Prospectus.

### 10 principales positions

(au 30.04.15)

| Titres  | Pondération |
|---|-------------|
| Apple (Technologies de l'information)                 | 1.2%        |
| Google (Technologies de l'information)                | 1.0%        |
| Morgan Stanley (Institutions financières)             | 0.9%        |
| Toyota (Biens de consommation durables)               | 0.9%        |
| Microsoft (Technologies de l'information)             | 0.8%        |
| Humana (Santé)  | 0.8%        |
| Wells Fargo (Institutions financières)                | 0.7%        |
| Mitsubishi UFJ (Institutions financières)             | 0.7%        |
| Twenty-First-Century (Biens de consommation durables) | 0.7%        |
| Citigroup (Institutions financières)                  | 0.7%        |

### Répartition géographique - Actions

(au 30.04.15)

| Pays                 | Fonds |
|----------------------|-------|
| US & Canada          | 29.2% |
| Europe               | 13.8% |
| Japon                | 6.1%  |
| Pacifique hors Japon | 1.7%  |
| Marchés émergents    | 1.2%  |
| Total                | 52.0% |

### Répartition géographique - Obligations & Convertibles

(au 30.04.15)

| Pays                 | Fonds |
|----------------------|-------|
| Europe               | 21.6% |
| US & Canada          | 13.3% |
| Japon                | 4.9%  |
| Pacifique hors Japon | 3.3%  |
| Liquidités           | 4.9%  |
| Total                | 48.0% |

## Notes explicatives, risques et informations importantes

### Notes

<sup>A</sup> L'objectif d'investissement a été modifié le 28 mars 2013.

<sup>B</sup> La Morningstar Style Box™ décrit graphiquement le style d'investissement dominant d'un fonds à un instant t. Pour la partie actions, la boîte de style comporte deux axes : la taille (grandes capi, moyennes capi et petites capi) et la valorisation (croissance, mixte, valeur), donnant 9 combinaisons de style possibles. Pour la partie obligataire, la boîte de style comporte deux axes : la qualité de crédit (élevée, moyenne et faible) et la sensibilité aux taux d'intérêt (faible, moyenne et élevée), donnant 9 combinaisons de style possibles.

<sup>C</sup> Concernant les classes d'actions réactivées, la performance est indiquée à partir de la date de la réactivation et non à partir de la date de lancement.

<sup>D</sup> A compter du 01.09.96, la composante MSCI EMF Index USD (4 %) de l'indice de référence personnalisé MSCI a été modifiée de Brut à Net. Au 15.11.13, le 50% J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR / 45% MSCI World Index (Total Return Net) Hedged to EUR / 5% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) a remplacé le 40% J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) Hedged to EUR / 25% MSCI Europe Index (Total Return Net) / 15% MSCI US Index (Total Return Net) / 10% J.P. Morgan Cash 1 Month EUR / 6% MSCI Japan Index (Total Return Net) / 4% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net) comme indice de référence.

Source de l'indice de référence : MSCI. Les données de MSCI consistent en un indice personnalisé calculé par MSCI à l'intention et selon les instructions de JPMAM (UK). Les données de MSCI sont réservées à l'usage interne et ne doivent pas être transmises ni utilisées dans le cadre de l'élaboration ou de l'offre de valeurs mobilières, de produits financiers ou d'indices. Ni MSCI ni toute tierce partie qui contribue ou est autrement liée à la collecte, au traitement ou à l'élaboration des données de MSCI (les « Parties MSCI ») ne formulent de déclaration ni de garantie, expresse ou implicite, concernant ces données (ou le résultat découlant de leur utilisation). En outre, les Parties MSCI déclinent par la présente toute responsabilité en ce qui concerne l'authenticité, l'exactitude, l'exhaustivité, le caractère commercialisable et l'adéquation de ces données à un objectif particulier. Sans préjudice de ce qui précède, les Parties MSCI ne pourront en aucun cas être tenues responsables de dommages directs, indirects, particuliers, punitifs, consécutifs ou autres (y compris de manques à gagner), même si elles ont été informées de la possibilité de tels dommages.

Sauf indication contraire, tous les indices d'actions portant la mention Net sont calculés net d'impôt par leur promoteur selon l'approche standard publiée.

Les informations proviennent de sources estimées fiables, mais J.P. Morgan ne saurait garantir ni leur exactitude ni leur exhaustivité. L'utilisation de l'indice fait l'objet d'une autorisation. L'indice ne peut être copié, utilisé ou distribué sans l'accord écrit préalable de J.P. Morgan. Copyright 2015, J.P. Morgan Chase & Co. Tous droits réservés.

Veillez lire la rubrique 'Mentions légales' à la fin du présent document

Les performances passées ne garantissent pas les performances futures.

Le 29 novembre 2013, JPMorgan Funds - Europe Balanced Fund (EUR) et JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund (USD) ont été fusionnés dans ce Compartiment.

Les rendements corrigés du taux de change et l'indice de référence mixte ont été calculés par JPMAM.

Toutes les performances sont calculées de valeur liquidative à valeur liquidative, revenus bruts réinvestis. Les performances passées ne garantissent pas les performances futures.

Anciennement JPM Global Balanced Fund (EUR), le nom du Fonds a été modifié le 15.11.13

Source: J.P. Morgan

### Informations importantes

Ce document a été rédigé à des fins promotionnelles et les opinions qu'il contient ne constituent en aucun cas un conseil ou une recommandation à l'achat ou à la vente d'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 sont réputées fiables à la date de rédaction, mais aucune garantie n'est donnée quant à leur exhaustivité et leur exactitude. Elles peuvent être modifiées sans que vous n'en soyez avisé.

Il est à noter que la valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent évoluer en fonction des conditions de marché et des conventions fiscales. 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 d'un ou plusieurs produit(s) ou des investissements étrangers sous-jacents. La performance et les rendements passés ne préjugent pas forcément des résultats futurs. Aucune certitude n'existe quant à la réalisation des prévisions. Bien que l'intention soit d'atteindre les objectifs d'investissement du ou des produit(s) choisi(s), il ne peut être garanti que ces objectifs seront effectivement atteints.

J.P. Morgan Asset Management est le nom commercial de la division de gestion d'actifs de JPMorgan Chase & Co et ses filiales. Veuillez 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. Nous vous informons par ailleurs que les informations et les données que vous nous communiquerez ponctuellement seront collectées, stockées et traitées par J.P. Morgan Asset Management dans le respect de notre Politique de confidentialité (EMOA), laquelle peut être consultée à l'adresse suivante : <http://www.jpmorgan.com/pages/privacy>.

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 ou achetés par un ressortissant américain («US Person»).

Les opérations de souscription, rachat et conversion ne peuvent être effectuées que sur la base du dernier prospectus, du document d'information clé pour l'investisseur (« KIID ») et toute autre documentation imposée par les législations locales. La documentation légale des OPCVM (prospectus et/ou notices d'information) et rapports financiers annuels et semi-annuels sont disponibles gratuitement et sur simple demande auprès de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.- Succursale de Paris - 14 place Vendôme, 75001Paris - Capital social : 10 000 000 euros - Inscrite au RCS de Paris, N°492956693.

Emis par JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.- Succursale de Paris - 14 place Vendôme, 75001Paris - Capital social : 10 000 000 euros - Inscrite au RCS de Paris, N°492956693.

Morningstar Ratings™: © Morningstar. Tous droits réservés.