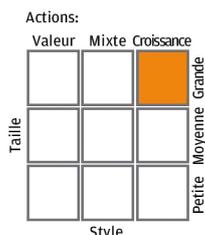


### Vue globale du fonds

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

Le Compartiment cherche à offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille composé de valeurs de croissance (growth stocks) américaines.

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



### Informations générales

|  |   |
|--|---|
| Catégorie Morningstar <sup>TM</sup>                    | Actions Etats-Unis Gdes Cap. Croissance |
| Gérant(s) du fonds                                     | Giri Devulapally, Gregory Luttrell      |
| Spécialiste(s) produit                                 | Christian Preussner, Fiona Harris       |
| Date de création du fonds                              | 20.10.00                                |
| Actif net du fonds (au 31.03.15)                       | USD 762,0m                              |
| VL (au 31.03.15)                                       | 155,12                                  |
| Max. VL sur 12 mois (au 20.03.15)                      | 159,58                                  |
| Min. VL sur 12 mois (au 14.04.14)                      | 125,33                                  |
| Date de création de la catégorie de parts <sup>C</sup> | 06.12.12                                |
| Date d'agrément AMF                                    | 19.06.14                                |

Ce fonds n'offre pas de garantie en capital.

### Codes du fonds

|           |                  |
|-----------|------------------|
| ISIN      | LU0847331641     |
| Bloomberg | JPUSGRB LX       |
| Reuters   | LU0847331641.LUF |

### Points forts

Le fonds JPM US Growth Fund investit dans des entreprises susceptibles d'afficher une croissance nettement supérieure aux attentes du marché à un horizon de trois à cinq ans. La sélection de titres se base sur des filtres quantitatifs exclusifs ainsi que sur des recherches fondamentales approfondies, une attention toute particulière étant portée aux contrôles des risques dans le cadre du portefeuille.

Notre approche bottom-up de la sélection de titres, ainsi que l'importance que nous accordons aux rencontres avec les dirigeants, offre à l'équipe de gestion une connaissance approfondie des entreprises dans lesquelles elle projette d'investir.

Le fonds est géré par une équipe hautement qualifiée, qui s'appuie sur les résultats des recherches d'environ 40 analystes établis aux Etats-Unis et de plus de 200 analystes dans le monde.

### Commentaires trimestriels

(au 31.12.14)

#### Revue

Bien que volatiles, les actions américaines ont de nouveau progressé au quatrième trimestre. La volatilité est réapparue début décembre face aux craintes entourant la chute des cours du pétrole, l'effondrement des actions russes et du rouble, et l'incertitude politique croissante en Grèce.

Le fonds a surperformé son indice de référence. Nos choix sectoriels ont alimenté la performance, tandis que la sélection de titres globale l'a freinée. Ligne par ligne, la surpondération de Delta Air Lines (biens de production durables) et l'absence d'exposition à IBM (technologies de l'information) ont été payantes. Delta Air Lines garde le cap, avec une croissance des coûts unitaires maintenue entre 0% et 2% et une hausse de ses revenus unitaires. IBM a fait part de résultats d'exploitation décevants au troisième trimestre. A l'inverse, la surpondération de Gilead Sciences (soins de santé) et de LyondellBasell Industries (matériaux/traitement) nous a le plus pénalisés. Gilead Sciences a souffert de la décision de la société de gestion de soins pharmacothérapeutiques Express Scripts de rembourser le traitement de l'hépatite C d'AbbVie, son concurrent. L'action LyondellBasell a chuté, l'effondrement des prix du Brent se traduisant par une baisse des coûts de production de l'éthylène au départ de naphta en Europe et en Asie.

#### Perspectives

Nous restons optimistes à l'entame d'une sixième année d'expansion économique. Les investisseurs sont parfois pris de court en mesurant la progression du marché en années civiles plutôt qu'en fonction du stade atteint par le cycle économique. L'économie américaine présente encore un important sous-investissement, la construction résidentielle et commerciale en pourcentage du PIB restant inférieure aux moyennes historiques. En dépit d'inévitables soubresauts, les actions américaines devraient poursuivre leur progression.

### Indice de référence<sup>D</sup>

Russell 1000 Growth Index (Total Return Net of 30% withholding tax)

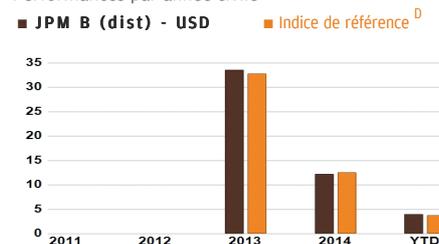
#### Performances

(au 31.03.15)

Performances cumulées



Performances par année civile



#### Performances cumulées

| %                                | 1 mois | 3 mois | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|----------------------------------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| JPM B (dist) - USD               | -1,40  | 3,93   | 17,57 | -     | -     | -      |
| Indice de référence <sup>D</sup> | -1,18  | 3,72   | 15,56 | -     | -     | -      |

#### Performances par année civile

|                                  | 2011 | 2012 | 2013  | 2014  | YTD  |
|----------------------------------|------|------|-------|-------|------|
| JPM B (dist) - USD               | -    | -    | 33,50 | 12,21 | 3,93 |
| Indice de référence <sup>D</sup> | -    | -    | 32,83 | 12,54 | 3,72 |

#### Performances annualisées

| %                                | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis la création |
|----------------------------------|-------|-------|--------|--------------------|
| JPM B (dist) - USD               | -     | -     | -      | 20,89              |
| Indice de référence <sup>D</sup> | -     | -     | -      | 21,11              |

## Informations générales

### Frais

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Droits d'entrée (max.)         | 0,00% |
| Commission de rachat (max.)    | 0,00% |
| Frais de gestion annuels       | 0,65% |
| Commission de distribution     | 0,00% |
| Frais admin. et d'exploitation | 0,20% |
| Total expense ratio (TER)      | 0,85% |

### Analyse statistique<sup>E</sup> (au 31.03.15)

|                          | 3 ans | 5 ans |
|--------------------------|-------|-------|
| Corrélation <sup>E</sup> | -     | -     |
| Alpha <sup>E</sup>       | -     | -     |
| Bêta <sup>E</sup>        | -     | -     |
| Volatilité annuelle      | -     | -     |
| Ratio de Sharpe          | -     | -     |

## Positions

### 10 principales positions (au 31.03.15)

| Titres                                      | Pondération |
|---|-------------|
| Apple (Technologie)                         | 5,4%        |
| Facebook (Technologie)                      | 4,5%        |
| Home Depot (Biens de consommation durables) | 4,2%        |
| Mastercard (Services financiers)            | 3,4%        |
| Celgene (Santé)                             | 3,3%        |
| Regeneron Pharmaceuticals (Santé)           | 3,1%        |
| Visa (Services financiers)                  | 3,0%        |
| Valeant Pharmaceuticals (Santé)             | 2,9%        |
| Google (Technologie)                        | 2,8%        |
| Sherwin-Williams (Matériaux et traitement)  | 2,5%        |

### Capitalisation (au 31.03.15)

|                                | % du portefeuille |
|--------------------------------|-------------------|
| > 100 milliards                | 27,64%            |
| > 10 milliards < 100 milliards | 72,14%            |
| > 1 milliard < 10 milliards    | 0,22%             |
| < 1 milliard                   | 0,00%             |

## Profil d'investissement

### Profil de l'investisseur

Ce Compartiment est un fonds actions de type « growth » destiné à offrir une exposition aux valeurs de croissance américaines. En raison de la tendance des valeurs de croissance à surperformer à d'autres moments que les valeurs sous-évaluées, les investisseurs doivent être prêts à traverser des périodes de sous-performance. Les recherches montrent toutefois que les deux styles d'investissement surperforment sur le long terme. Par conséquent, le Compartiment peut être utilisé tant pour ajouter une exposition aux valeurs de croissance au sein d'un portefeuille diversifié que comme investissement à part entière. Du fait de son exposition aux actions et des risques économiques, de change et politiques propres aux placements concentrés sur un seul pays, le Compartiment peut convenir aux investisseurs disposant d'un horizon d'investissement de 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.

Le marché sur lequel le Compartiment concentre tous ses investissements peut être soumis à des risques politiques et économiques spécifiques, ce qui peut le rendre plus volatil qu'un fonds plus largement diversifié.

Du fait de sa prédilection pour les valeurs de croissance (growth stocks), le Compartiment peut afficher une volatilité plus importante que les indices de marché plus étendus.

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.

### Répartition sectorielle

(au 31.03.15)

| Secteur                        | Fonds  | Indice de référence <sup>D</sup> | Déviatio |
|--------------------------------|--------|----------------------------------|----------|
| Technologie                    | 23,9%  | 23,7%                            | 0,2%     |
| Santé                          | 23,6%  | 14,1%                            | 9,5%     |
| Biens de consommation durables | 21,7%  | 20,8%                            | 0,9%     |
| Services financiers            | 11,3%  | 8,3%                             | 3,0%     |
| Biens de production durables   | 7,2%   | 12,2%                            | -5,0%    |
| Matériaux et traitement        | 6,1%   | 4,6%                             | 1,5%     |
| Biens de consommation de base  | 3,8%   | 9,7%                             | -5,9%    |
| Energie                        | 2,4%   | 4,5%                             | -2,1%    |
| Services aux collectivités     | 0,0%   | 2,1%                             | -2,1%    |
| Total                          | 100,0% | 100,0%                           | 0,0%     |

## Notes explicatives, risques et informations importantes

### Notes

<sup>A</sup>Au 01.09.06, l'objectif d'investissement du Fonds a été modifié afin d'harmoniser la formulation au sein de la gamme de fonds.

<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>L'indice de référence S&P/Barra 500 Growth Index a été remplacé par l'indice Russell 1000 Growth Index le 01.01.02.

<sup>E</sup>Le décalage horaire qui existe entre le calcul de la valeur liquidative du fonds et le marché américain peut fausser ce résultat.

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.

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

Les performances passées ne garantissent pas les performances futures.

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

Toutes les performances mentionnées dans ces pages sont calculées de valeur liquidative à valeur liquidative avec dividendes réinvestis. Les performances passées ne garantissent pas les performances futures.

Anciennement JPM US Strategic Growth Fund, le nom du Fonds a été modifié le 11.04.11.

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.