Indicateur synthétique de risque

1	2	**3**	4	5	6	7

Risque plus faible — Risque plus élevé

JPMorgan Investment Funds -

Global Macro Sustainable Fund

Classe: JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR

Il est porté à l'attention des investisseurs que, par rapport aux attentes de l'Autorité des Marchés Financiers, ce fonds présente une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères non financiers dans sa politique d'investissement.

Vue globale du fonds

ISIN	Bloomberg	Reuters
LU2003419376	JPGMSEC LX	LU2003419376.LUF

Objectif d´investissement: Offrir un rendement supérieur à celui de son indice de référence monétaire en investissant dans un portefeuille mondial composé de titres présentant des caractéristiques E/S positives, de devises et ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés. Les titres présentant des caractéristiques E/S positives sont des titres dont les émetteurs, de l'avis du Gestionnaire financier, présentent des systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et/ou environnementales.

Approche d'investissement

- Utilise un processus d'investissement fondé sur la recherche macroéconomique pour identifier les opportunités et les thèmes d'investissement à l'échelle mondiale.
- Approche flexible et ciblée, dont l'objectif est de tirer profit des tendances et changements à l'œuvre dans le monde à travers des actifs traditionnels et non traditionnels.
- Cadre de gestion des risques totalement intégré pour l'analyse détaillée de portefeuille.
- Cherche à obtenir la majorité de ses rendements au moyen de titres présentant des caractéristiques E/S positives en intégrant des facteurs ESG et des exclusions et en orientant le portefeuille en faveur de sociétés dont les scores ESG dépassent la moyenne.

Gérant(s) de portefeuille
Shrenick Shah
Josh Berelowitz

Spécialiste(s) de l´investissement
Nicola Rawlinson
Smiti Nigam

Monnaie de référence du fonds EUR

Devise de la catégorie de parts EUR

Actifs net du fonds
EUR 854,1m

VL EUR 98,20

Lancement du fonds
30 Août 2019

Lancement de la classe
30 Août 2019

Domicile Luxembourg

Date d'agrément AMF
5 Août 2019

Droits d'entrée / de sortie
Droits d'entrée (max) 0,00%
Droits de sortie (max) 0,00%

Frais courants 0,75%

Informations sur les facteurs ESG

Approche ESG - Biais positif
Style d'investissement dans le cadre duquel le portefeuille affiche un biais en faveur d'entreprises/d'émetteurs dotés de caractéristiques ESG positives.

Classification SFDR : Article 8
Les stratégies « Article 8 » mettent en avant les critères sociaux et/ou environnementaux mais n'ont pas l'investissement durable comme objectif d'investissement principal.

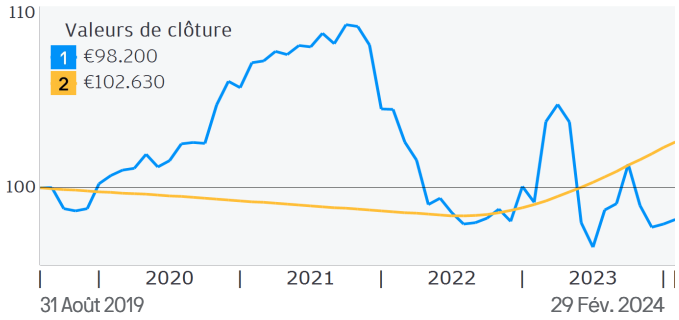
Notations du fonds *au 29 février 2024*

Catégorie Morningstar™ Alt - Global Macro

Performances

1 **Classe:** JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR
2 **Indice de référence:** ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR

CROISSANCE DE 100 000 EUR *Années civiles*



PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	-	-	-	-	-	-	7,38	1,95	-9,32	-0,35
2	-	-	-	-	-	-	-0,52	-0,58	-0,02	3,29

PERFORMANCES (%)

	CUMULE				ANNUALISÉS		
	1 mois	3 mois	1 an	YTD	3 ans	5 ans	Lancement
1	0,28	-0,81	-0,98	0,46	-2,87	-	-0,40
2	0,32	0,99	3,62	0,65	1,13	-	0,58

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.

ESG

Pour de plus amples informations sur l'approche d'investissement durable de J.P. Morgan Asset Management, rendez-vous à l'adresse https://am.jpmorgan.com/fr/esg

Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	0,10	-
Alpha (%)	-3,95	-
Bêta	1,08	-
Volatilité annuelle (%)	5,89	-
Ratio de Sharpe	-0,59	-
Tracking error (%)	5,86	-
Ratio d'information	-0,66	-

Positions *au 31 janvier 2024*

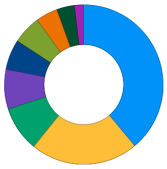
POSITIONNEMENT ACTUEL - ACTIFS PHYSIQUES (%)	
Obligations	51,3
Actions	36,0
Liquidités	11,6
Or	1,1

POSITIONNEMENT ACTUEL - DÉRIVÉS (%)	
Futures sur obligations	5,5
Options sur actions	-23,7
Futures sur actions	-30,8

CARACTERISTIQUES DU PORTEFEUILLE	
Volatilité du fonds	3.6%
Net Equity Exposure	-18.9
Duration	0.5 ans

VALEUR EN RISQUE (VaR)	Compartiment
VaR	2,60%

VENTILATION DES RISQUES PAR THÈME (%)



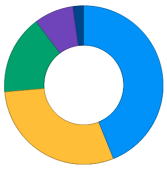
- 39,0 Etats-Unis
- 21,8 Adoption généralisée de la technologie
- 9,1 Europe
- 8,2 Shifting demographics
- 6,0 Asie-Pacifique (hors Chine)
- 5,9 Demande des consommateurs ME
- 4,5 Réponse au changement climatique
- 3,6 Opportuniste ME
- 1,9 Chine

VENTILATION DES RISQUES PAR RÉGION (%)



- 34,3 Amérique du Nord
- 21,5 Asia Pac ex-Japan
- 19,0 Europe hors Royaume-Uni
- 8,8 Royaume-Uni
- 8,2 Japon
- 8,2 Marchés émergents

VENTILATION DES RISQUES PAR CLASSE D´ACTIF (%)



- 44,0 Devise
- 29,6 Actions
- 16,1 Dérivés avancés
- 8,1 Obligations
- 2,2 Or

Risques principaux

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.

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

Techniques	*Titres*	
Produits dérivés	Chine	- Emprunts d'Etat
Concentration	Titres convertibles	- Dette non notée
Couverture de risque	Titres de créance	Marchés émergents
Positions vendeuses	- Dette non investment grade	Actions
	- Titres de créance investment grade	

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

Crédit	Taux d'intérêt	Marché
Devise	Liquidité	

Résultat 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.	

Informations générales importantes

Avant tout investissement, nous vous invitons à vous procurer et à consulter le prospectus en vigueur (disponible en français), le Document d'information clés (DIC) (disponible en français) et les documents de vente locaux applicables. Ces documents, de même que les rapports annuel et semestriel et les Informations liées au développement durable statuts peuvent être obtenus gratuitement auprès de votre conseiller financier, votre correspondant J.P. Morgan Asset Management régional, l'émetteur du fonds (voir ci-dessous) ou sur le site www.jpmam.fr. Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français à l'adresse https://am.jpmorgan.com/fr/droit-des-investisseurs. J.P. Morgan Asset Management peut décider de mettre fin aux dispositions prises aux fins de la commercialisation de ses organismes de placement collectif.
Le présent document ne saurait être considéré comme un conseil ou une recommandation d'investissement. Les participations et la performance ont probablement changé depuis la date de rapport. 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. Les informations et les données que vous communiquerez ponctuellement seront collectées, stockées et traitées par J.P. Morgan Asset Management dans le respect de la Politique de confidentialité (EMOA). La Politique de confidentialité (EMOA) est disponible à l'adresse suivante : www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy
Pour de plus amples informations sur le marché ciblé par le compartiment, veuillez vous reporter au Prospectus.

L'indicateur de risque suppose que vous conserviez le produit pendant 5 année(s). Le risque du produit peut être nettement accru en cas de période de détention inférieure à celle recommandée.

Le score d'intensité carbone ESG de MSCI représente l'exposition du fonds aux entreprises et économies à forte intensité carbone, et correspond à la moyenne de l'intensité carbone/GES pondérée du portefeuille (émissions/ventes).Le Scope 1 couvre les émissions directes provenant de sources détenues ou contrôlées.Le Scope 2 couvre les émissions indirectes issues de la production d'électricité, de vapeur, de chauffage et de refroidissement achetés et consommés par l'entreprise concernée.

Les frais courants actuels incluent la commission de gestion annuelle et les frais administratifs et d'exploitation, mais excluent les frais de transaction. Ils peuvent différer des frais courants mentionnés dans le DIC, qui sont une estimation basée sur les frais réels encourus au cours de l'année précédente.

Informations sur les performances

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 fluctuations des taux de change peuvent avoir un impact sur la performance de votre investissement si celui-ci est effectué dans une devise autre que celle qui a été utilisée pour calculer les performances passées.

L'indice de référence est utilisé à des fins comparatives uniquement, sauf s'il y est explicitement fait référence dans l'Objectif et et la Politique d'investissement du Compartiment.

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

Compte tenu de la nature de ce Fonds, l'Intensité carbone moyenne pondérée ne peut pas être calculée.

Informations sur les participations

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.

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 %. Dans le cadre du calcul de l'exposition globale, la période de détention d'un instrument financier dérivé est d'un mois.

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.
© 2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses (1) sont la propriété de Morningstar ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées et (3) sont communiquées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces données.

Contact régional

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. B27900, capital social 10.000.000 EUR.

Définitions

VL Valeur nette d'inventaire de l´actif d´un fonds moins ses engagements par action.
Corrélation mesure la force et la direction du rapport entre les fluctuations des rendements du fonds et de ceux de l´indice de référence. Une corrélation de 1,00 indique que les rendements du fonds et de l´indice de référence évoluent au même rythme et dans la même direction.
Alpha (%) mesure le rendement excédentaire généré par un gérant par rapport à l´indice de référence. Un alpha de 1,00 indique qu´un fonds a surperformé son indice de référence de 1%.
Bêta mesure la sensibilité d´un fonds aux mouvements de marché (tels que représentés par son indice de référence). Un bêta de 1,10 suggère que le fonds est susceptible de surperformer son indice de référence de 10% en cas de marchés haussiers et de le sous-

performer de 10% en cas de marchés baissiers, toutes choses étant égales par ailleurs. En règle générale, plus le bêta est élevé, plus l'investissement est risqué.
Volatilité annuelle (%) mesure l´ampleur des variations à la hausse et à la baisse des rendements au cours d´une période donnée.
Ratio de Sharpe mesure la performance d´un investissement en tenant compte du risque encouru (par rapport à un investissement sans risque). Plus le ratio de Sharpe est élevé, meilleur est le rendement par rapport au risque encouru.
Tracking error (%) mesure l´écart entre les rendements d´un fonds et ceux de l´indice de référence. Plus ce chiffre est bas, plus la performance historique du fonds est proche de celle de son indice de référence.
Ratio d'information mesure la surperformance ou la sous-performance d´un gérant par rapport à l´indice de référence en tenant compte du risque encouru pour générer les rendements. Un gérant qui surperforme son indice de référence de 2% par an affichera un ratio d'information plus élevé qu´un gérant qui réalise la même surperformance en prenant davantage de risques.