

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque plus faible

Risque plus élevé

JPMorgan Investment Funds -

# Global Macro Opportunities Fund

Classe: JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR

## Vue globale du fonds

ISIN LU0095938881	Valor 753171	Bloomberg JPMECAALX
----------------------	-----------------	------------------------

**Objectif d'investissement:** 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 dérivés si nécessaire.

### Approche d'investissement

- 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.

<b>Gérant(s) de portefeuille</b> Shrenick Shah Josh Berelowitz Michal Plotkowiak	<b>Devise de la catégorie de parts</b> EUR	<b>VL EUR 197,01</b> <b>Lancement de la classe</b> 23 Oct. 1998
<b>Monnaie de référence du fonds</b> EUR	<b>Actifs net du fonds</b> EUR 1979,8m	<b>Domicile</b> Luxembourg
<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>Frais courants</b> 1,46%

## Informations sur les facteurs ESG

### Approche ESG - ESG Promotion

Mettre en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 31 janvier 2025

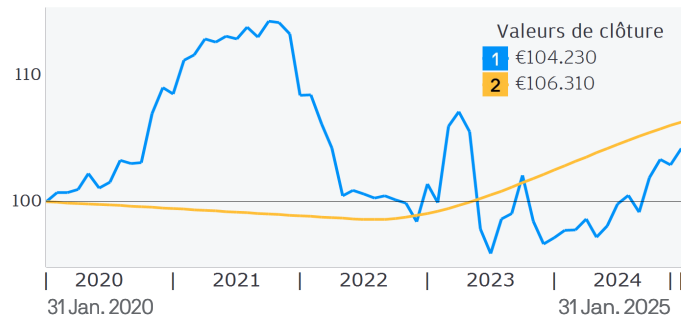
Catégorie Morningstar™ Alt - Global Macro

## Performances

**1 Classe:** JPM Global Macro Opportunities A (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 (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1	9,66	-5,47	14,39	-3,30	-0,25	11,61	3,87	-13,10	-1,77	6,45
2	-0,08	-0,34	-0,40	-0,41	-0,45	-0,52	-0,58	-0,02	3,29	3,78

### PERFORMANCES (%)

	CUMULE				ANNUALISÉS		
	1 mois	3 mois	1 an	YTD	3 ans	5 ans	10 ans
1	1,27	2,26	7,27	1,27	-1,31	0,83	1,67
2	0,25	0,78	3,69	0,25	2,44	1,23	0,44

## 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'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et sur notre approche de l'investissement durable chez J.P. Morgan Asset Management, rendez-vous sur le site <https://am.jpmorgan.com/ch-fr/esg>

## Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Alpha (%)	-3,66	-0,39
Volatilité annuelle (%)	7,86	6,91
Ratio de Sharpe	-0,42	-0,02

## Positions *au 31 décembre 2024*

### POSITIONNEMENT ACTUEL - ACTIFS PHYSIQUES (%)

Obligations	46,7
Actions	36,5
Liquidités	16,8

Le total des chiffres présentés peut ne pas être égal à 100 en raison des différences d'arrondi.

### POSITIONNEMENT ACTUEL - DÉRIVÉS (%)

Futures sur obligations	36,6
Swap de taux d'intérêt	21,5
Options sur actions	-20,2
Futures sur actions	-22,0

Le total des chiffres présentés peut ne pas être égal à 100 en raison des différences d'arrondi.

### CARACTERISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Volatilité du fonds	5.3%
Exposition nette aux actions	-6.0%
Duration	3.2 ans

### VALEUR EN RISQUE (VaR)

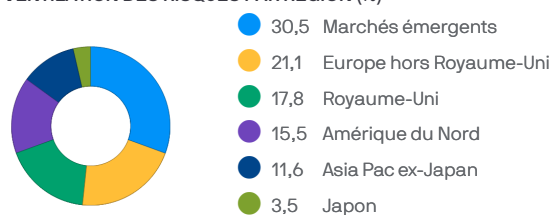
VaR	Compartment
	3,96%

### VENTILATION DES RISQUES PAR THÈME (%)



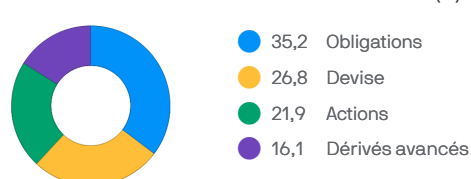
Le total des chiffres présentés peut ne pas être égal à 100 en raison des différences d'arrondi.

### VENTILATION DES RISQUES PAR RÉGION (%)



Le total des chiffres présentés peut ne pas être égal à 100 en raison des différences d'arrondi.

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



Le total des chiffres présentés peut ne pas être égal à 100 en raison des différences d'arrondi.

## 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	
Concentration	Chine	- Dette investment grade
Produits dérivés	Matières premières	- Emprunts d'Etat
Couverture de risque	Titres convertibles	- Dette non notée
Positions vendeuses	- Dette de catégorie inférieure à investment grade	Marchés émergents Actions

### 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 les Informations liées au développement durable statuts et les informations relatives à la durabilité 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.jpman.ch](http://www.jpman.ch).

Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français à l'adresse <https://am.jpmorgan.com/ch-fr/droits-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.

JPMorgan Asset Management (Suisse) S.à r.l. informe les investisseurs qu'en ce qui concerne ses activités de distribution en Suisse et depuis la Suisse, elle reçoit des commissions. Ces commissions sont payées à même les frais de gestion définis dans la documentation du fonds. De plus amples informations concernant ces commissions, y compris leur mode de calcul, peuvent être obtenues sur demande écrite auprès de JPMorgan Asset Management (Suisse) S.à r.l., Dreikönigstrasse 37, 8002 Zurich. 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. Nei limiti consentiti dalla legge applicabile, potremmo registrare le telefonate e monitorare le comunicazioni elettroniche per ottemperare agli obblighi giuridici e normativi e alle politiche interne. I dati personali saranno raccolti, archiviati ed elaborati da J.P. Morgan Asset Management conformemente alla Politica sulla privacy EMEA disponible sul sito [www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy](http://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 conservez le produit pendant 5 année(s). Le risque du produit peut être nettement accru en cas de période de détention inférieure à celle recommandée.

Les frais courants sont ceux utilisés dans le DIC du PRIIP de l'UE. Ils représentent le coût total de la gestion et du fonctionnement du fonds, y compris les frais de gestion, les coûts administratifs et les autres dépenses (à l'exclusion des coûts de transaction). La répartition des coûts est la même que celle détaillée dans le prospectus du fonds. Pour des informations plus détaillées, veuillez vous référer au prospectus du fonds et au DIC du PRIIP disponibles sur notre site Internet.

## 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.

## 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.

© 2025 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.

## Émetteur

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg. B27900, capital social 10.000.000 EUR.

### REPRÉSENTANT DE LA SICAV EN SUISSE

JPMorgan Asset Management (Suisse) Sàrl, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zurich, Suisse.

### AGENT PAYEUR DE LA SICAV EN SUISSE

J.P. Morgan (Suisse) SA, Rue du Rhône 35, 1204 Genève, Suisse.

## Définitions

**VL** Valeur nette d'inventaire de l'actif d'un fonds moins ses engagements par action.

**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%.

**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.