

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

JPM A (acc) - USD: LU0329201957

Pour les autres catégories de parts disponibles, veuillez consulter le prospectus.

Synthèse

Performance mensuelle	
Fonds	Indice de référence
▲ 2,22%	▲ 2,54%
Indice de référence : MSCI All Country World Index (Total Return Net)	
Marchés Le mois d'août a été riche en événements pour les investisseurs. L'espoir d'une accalmie estivale a été rapidement douché dès le début du mois. En effet, la publication de statistiques économiques américaines décevantes et le relèvement des taux d'intérêt par la Banque du Japon ont déclenché une correction brutale sur les marchés actions mondiaux. Toutefois, lors de la seconde moitié du mois, la perspective d'une baisse des taux d'intérêt américains a permis aux marchés boursiers de rebondir et aux actions mondiales d'enregistrer une performance positive.	
Contribution positive La sélection des valeurs dans les secteurs des médias et des services financiers.	
Contributions négatives La sélection des valeurs dans les secteurs de l'énergie et de la technologie, notamment les semi-conducteurs et le matériel.	
Perspectives L'environnement de la croissance mondiale devient plus favorable. Sur les 12 prochains mois, nous pensons que la croissance restera solide, malgré l'évolution de sa composition géographique. Aux États-Unis, les craintes de récession semblent excessives compte tenu de la résilience du marché du travail et de la consommation.	

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Classements

Notation Morningstar Medalist Rating™	BRONZE
Analyst, %	10
Données, %	100
Morningstar Rating™	★★★★★
Catégorie Morningstar™	Global Equity Income

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Notations Morningstar™ et catégories Morningstar™: © 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations mentionnées : (1) appartiennent à Morningstar et/ou à ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent pas être copiées ou distribuées; et (3) ne doivent pas être considérées comme fiables, complètes ou opportunes. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sauraient être tenus responsables si des pertes ou des dommages provenaient de l'utilisation de ces informations. Classements au août 2024. Les méthodes et calculs utilisés par les sociétés qui fournissent les classements ne sont pas vérifiés par J.P. Morgan Asset Management et dès lors ne sont pas garantis d'être corrects ou complets. La méthodologie et les calculs utilisés par les sociétés qui attribuent des prix et des notations ne sont pas vérifiés par J.P. Morgan Asset Management et leur exactitude et leur exhaustivité ne sont donc pas garanties.

Aperçu du fonds

Objectif d'investissement

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans des actions de sociétés du monde entier qui génèrent des revenus élevés et en hausse.

Analyse mensuelle

- La stratégie a sous-performé son indice de référence**, le MSCI All Country World, ainsi que l'indice de référence de sa catégorie, le MSCI World High Dividend Yield.
- Au niveau régional, la sélection des valeurs** aux États-Unis ainsi que la surpondération et la sélection des valeurs en Europe continentale ont eu un impact positif, tandis que la sélection au Japon et sur les marchés émergents s'est révélée particulièrement défavorable.
- La surpondération de Meta Platforms**, une société américaine spécialisée dans les technologies et les réseaux sociaux, a contribué à la performance relative au cours du mois. Meta Platforms a publié des résultats supérieurs aux attentes au deuxième trimestre et a relevé ses prévisions à la faveur de ses investissements dans l'intelligence artificielle, malgré les inquiétudes suscitées par les résultats de Google concernant le ralentissement de la demande en matière de publicité.
- L'absence d'exposition à Tesla**, fabricant de véhicules électriques, a eu un impact positif sur la performance mensuelle. Le titre a chuté car les investisseurs s'inquiètent de l'évolution de l'entreprise en Europe alors que BMW a dépassé Tesla en termes de livraisons de véhicules électriques en Europe en juillet. Au-delà des préoccupations liées à une concurrence accrue, les départs de plusieurs dirigeants ces derniers mois ont pesé sur le titre.
- La surpondération de Samsung Electronics**, fabricant sud-coréen de matériel électronique grand public et de semi-conducteurs, a également pesé sur les performances au cours du mois. L'action de la société a baissé en raison des craintes de récession aux États-Unis. En outre, Samsung a vu sa part de marché diminuer dans le secteur des smartphones en Inde.
- L'absence d'exposition à Eli Lilly**, multinationale pharmaceutique américaine, s'est également avérée défavorable. Le cours de l'action a progressé après la publication de résultats solides au deuxième trimestre, avec une augmentation de 36 % du chiffre d'affaires (11,3 Mds USD) et des prévisions annuelles de chiffre d'affaires en hausse de 3 Mds USD. Le groupe a également consolidé son positionnement sur le marché grâce aux résultats positifs des essais cliniques du Tirzépate et à l'ajustement stratégique de certains prix.

Perspectives

- Une amélioration des perspectives de la croissance nominale** se traduit généralement par un renforcement des résultats des entreprises. Les prévisions de croissance des résultats pour 2024 ne cessent de s'améliorer depuis fin 2023.
- La concentration des marchés actions fait l'objet d'une surveillance accrue**. Bien que la concentration des valeurs américaines soit extrême parmi les actions mondiales, d'autres marchés commencent à les rattraper.
- L'amélioration des perspectives de croissance en Europe et au Japon** ainsi que la baisse des multiples des marchés actions vers leurs moyennes à long terme suggèrent des opportunités de diversification plus larges sur les marchés actions mondiaux.
- Selon nous, plusieurs facteurs plaident pour un élargissement sectoriel des performances des marchés actions**. Au niveau régional, nous anticipons des perspectives économiques favorables qui ne sont pas vraiment intégrées par les marchés actions, en dehors des États-Unis.

Les opinions, les estimations, les projections et les prises de position relatives aux tendances des marchés financiers reposant sur les conditions de marché actuelles, nous sont propres et sont susceptibles de changer à tout moment sans préavis. Il n'y a aucune garantie qu'elles se révèlent exactes.

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats actuels et futurs. Les informations sont fournies à titre d'information uniquement, et ne doivent pas être interprétées comme une offre, une recherche ou un conseil en investissement. Les prévisions ou les estimations peuvent ou non se concrétiser. Le portefeuille est géré activement. Les participations, les pondérations sectorielles, les allocations et l'effet de levier, le cas échéant, peuvent être modifiés à la discrétion du gestionnaire de placements sans préavis. Les sociétés/titres susmentionnés sont présentés à titre d'exemple uniquement. Leur inclusion ne saurait être interprétée comme une recommandation d'achat ou de vente. Aucune certitude n'existe quant à la réalisation des prévisions. Il ne peut être garanti que les objectifs d'investissements seront effectivement atteints. Les investissements comportent des risques et ne sont pas similaires ou comparables aux dépôts. Tous les investissements ne conviennent pas à tous les investisseurs.

Toutes les données proviennent de J.P. Morgan Asset Management et sont exactes à la date de publication du présent commentaire.

Performance

%	Depuis le 1er						
	1 mois	3 mois	janvier	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	2,22	5,84	11,14	17,40	6,51	11,71	8,37
Indice de référence	2,54	6,51	15,97	23,44	5,77	12,14	8,78
Superperformance géométrique	-0,31	-0,63	-4,16	-4,90	0,70	-0,39	-0,37

%	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	14,51	-9,19	21,86	13,61	26,34	-9,92	20,61	3,87	-0,32	2,11
Indice de référence	22,20	-18,36	18,54	16,25	26,60	-9,41	23,97	7,86	-2,36	4,16
Superperformance géométrique	-6,30	11,23	2,81	-2,27	-0,20	-0,56	-2,71	-3,70	2,09	-1,97

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Source: J.P. Morgan Asset Management. La performance de la classe d’actions est basée sur la VL (valeur liquidative), revenu (brut d’impôts des actionnaires) réinvesti, et inclut les charges courantes réelles, à l’exception des frais de souscription et de rachat. Une commission de performance peut être appliquée pour les catégories de parts incluant le suffixe « perf ». La performance sur un an est annualisée. Date de création de la part: 28.11.2007.

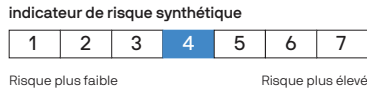
Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats actuels et futurs. Les informations sont fournies à titre d’information uniquement, et ne doivent pas être interprétées comme une offre, une recherche ou un conseil en investissement. Les prévisions ou les estimations peuvent ou non se concrétiser. Le portefeuille est géré activement. Les participations, les pondérations sectorielles, les allocations et l’effet de levier, le cas échéant, peuvent être modifiés à la discrétion du gestionnaire de placements sans préavis. Les sociétés/titres susmentionnés sont présentés à titre d’exemple uniquement. Leur inclusion ne saurait être interprétée comme une recommandation d’achat ou de vente. Aucune certitude n’existe quant à la réalisation des prévisions. Il ne peut être garanti que les objectifs d’investissements seront effectivement atteints. Les investissements comportent des risques et ne sont pas similaires ou comparables aux dépôts. Tous les investissements ne conviennent pas à tous les investisseurs.

PRINCIPAUX RISQUES

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.



L’indicateur de risque suppose que le produit soit conservé pendant 5 années. Le risque du produit pourrait augmenter considérablement si le produit était détenu sur une période inférieure à celle recommandée.

Risques d’investissement

Risques liés aux titres et aux techniques du Compartiment

Techniques	Titres	
Concentration	Marchés émergents	Actions
Couverture de risque		

Autres risques liés

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

Devise	Marché	
Liquidité		

Conséquences pour les actionnaires

Impact potentiel des risques susmentionnés

Perte	Volatilité	Non-réalisation de
Les actionnaires sont susceptibles de perdre tout ou partie de leur argent.	La valeur des actions du Compartiment peut fluctuer.	l’objectif du Compartiment.

RÉSERVÉE AUX CLIENTS INSTITUTIONNELS/GROSSISTES/PROFESSIONNELS ET AUX INVESTISSEURS QUALIFIÉS - NON DESTINÉE À LA VENTE OU À LA DISTRIBUTION AU DÉTAIL

Cette communication commerciale et les opinions qu'elle contient ne constituent en aucun cas un conseil en vue d'acheter ou de céder 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 peuvent être modifiées sans que vous n'en soyez avisé. La valeur d'un investissement et les revenus qui en découlent peuvent évoluer en fonction des conditions de marché et des conventions fiscales et 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 des produits ou des investissements étrangers sous-jacents. La performance et les rendements passés ne constituent pas une indication fiable des résultats futurs. Aucune certitude n'existe quant à la réalisation des prévisions. Il ne peut être garanti que les objectifs des investissements seront effectivement atteints. J.P. Morgan Asset Management est le nom commercial de la division de gestion d'actifs de J.P. Morgan Chase & Co et son réseau mondial d'affiliés. Dans les limites autorisées par la loi, vos conversations sont susceptibles d'être enregistrées et vos communications électroniques contrôlées dans le but de vérifier leur conformité à nos obligations juridiques et réglementaires et à nos politiques internes. Les données personnelles seront collectées, stockées et traitées

par J.P. Morgan Asset Management dans le respect de la Politique de confidentialité disponible sur le site www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. 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 à ou achetés par un ressortissant américain. Toutes les transactions doivent être fondées sur le document d'information clé (DIC) et le plus récent prospectus complet. Une copie du prospectus, du document d'information clé pour l'investisseur et des derniers rapports périodiques des SICAVs de droit luxembourgeois et les informations relatives à la durabilité sont disponibles gratuitement en français auprès de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. – Succursale de Paris – 14 place Vendôme, 75001 Paris ou après de www.jpmorganassetmanagement.fr. Une synthèse des droits des investisseurs est disponible en français auprès de <https://am.jpmorgan.com/fr/droit-des-investisseurs>. J.P. Morgan Asset Management peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. Ce document est diffusé en Europe (hors Royaume-Uni) par JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l., 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B27900, société au capital de 10 000 000 euros. Succursale de Paris – 14 place Vendôme, 75001 Paris. Capital social : 10 000 000 euros – Inscrite au RCS de Paris : n° 492 956 693.