

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Classe: JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR

Vue globale du fonds

ISIN LU0208853274
Bloomberg FLEGNRE LX
Reuters LU0208853274.LUF

Objectif d'investissement: Le Compartiment cherche à offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant, à l'échelle mondiale, essentiellement dans des sociétés du secteur des ressources naturelles, dont bon nombre en sont aux premiers stades de l'exploration.

Profil de l'investisseur: Ce Compartiment est un fonds actions sectoriel qui investit, à l'échelle mondiale, dans des sociétés du secteur des ressources naturelles, dont bon nombre en sont aux premiers stades de l'exploration. Si cette approche ciblée peut délivrer des rendements élevés en termes relatifs lorsque le secteur des matières premières a les faveurs du marché, les investisseurs peuvent en revanche enregistrer de longues périodes de sous-performance lorsqu'il tombe en disgrâce. Toutefois, les sociétés du secteur des ressources naturelles affichent une faible corrélation historique avec les marchés actions. Par conséquent, un investissement dans le Compartiment peut contribuer à augmenter la diversification de portefeuilles actions existants. Le Compartiment peut donc convenir aux investisseurs à la recherche d'une stratégie actions plus dynamique en vue de compléter un coeur de portefeuille ou aux investisseurs avertis disposant déjà d'un portefeuille diversifié et cherchant un véhicule qui puisse leur offrir une exposition exclusive à un secteur spécifique du marché.

Gérant(s) du fonds Neil Gregson Christopher Korpan	Actifs net du fonds EUR 843,9m VL EUR 14,27	Droits d'entrée / de sortie Droits d'entrée (max) 5,00% Droits de sortie (max) 0,50%
Spécialiste produit James Sutton	Lancement du fonds 21 Déc. 2004	Dépenses courantes 1,75%
Monnaie de référence du fonds EUR	Lancement de la classe 21 Déc. 2004	Intensité carbone moyenne pondérée 591,19 tonnes de CO2e/ventes en USD m
Devise de la catégorie de parts EUR	Domicile Luxembourg	Calcul par compartiment Couverture du portefeuille 83,98%
	Date d'agément AMF 14 Déc. 2005	

Notations du fonds au 30 avril 2018

Catégorie Morningstar™ Actions Secteur Ressources Naturelles

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.

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.

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.

L'Intensité carbone moyenne pondérée est calculée chaque année, au 31.12.17. La méthodologie MSCI ne tient pas compte de l'exposition aux produits dérivés.

Source : MSCI.

Voir les risques principaux, les informations générales et les définitions en page 2 & 3.

Indicateur synthétique de risque et de rendement fondé sur la volatilité de la classe de part au cours des 5 ans écoulés. Voir le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) pour des informations détaillées.

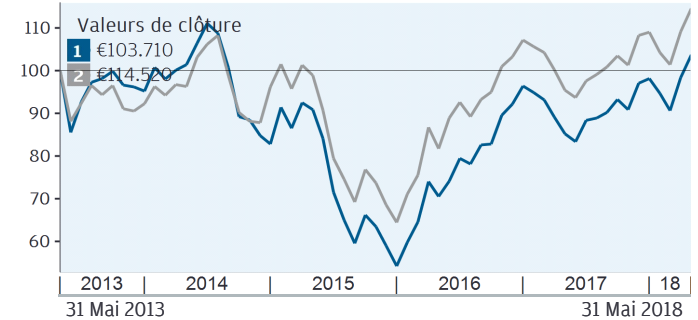
1	2	3	4	5	6	7
Risque/rendement potentiel plus faible pas sans risque			Risque/rendement potentiel plus élevé			

Performances

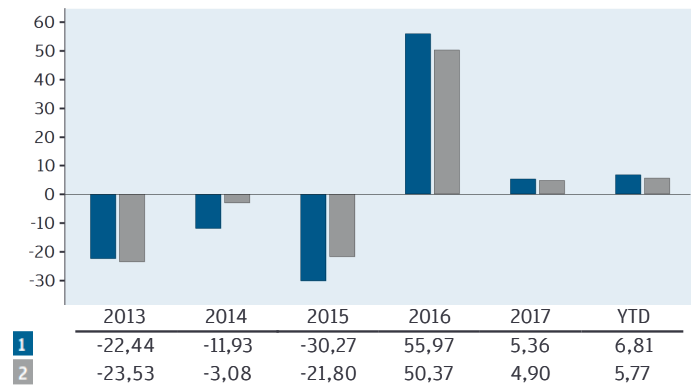
1 Classe: JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR

2 Indice de référence: EMIX Global Mining & Energy Index (Total Return Net)

CROISSANCE DE 100 000 EUR (en milliers) Années civiles



PERFORMANCES PAR ANNÉE CIVILE (%)



PERFORMANCES (%)

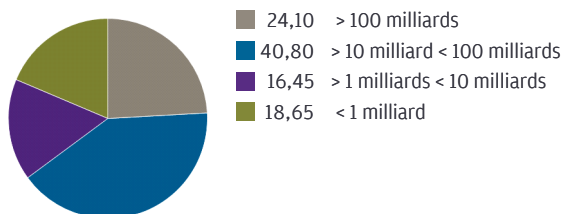
	ANNUALISÉES					
	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
1	5,39	9,52	21,65	4,51	0,73	-4,97
2	4,97	9,89	20,06	5,03	2,75	0,00

Positions au 30 avril 2018

10 PRINCIPALES POSITIONS

	Secteur	% des actifs
BHP Billiton	Exploitation minière diversifiée	7,2
Royal Dutch Shell	Sociétés pétrolières et gazières intégrées	6,0
Rio Tinto	Exploitation minière diversifiée	5,5
Glencore	Exploitation minière diversifiée	5,4
Chevron	Sociétés pétrolières et gazières intégrées	3,7
Total	Sociétés pétrolières et gazières intégrées	3,6
Lundin Petroleum	Exploration et production pétrolière et gazière	3,2
Vale	Exploitation minière diversifiée	3,2
Parex Resources	Exploration et production pétrolière et gazière	3,1
BP	Sociétés pétrolières et gazières intégrées	2,7

CAPITALISATION BOURSIÈRE (%) au 30 avril 2018



RÉGIONS (%)

Région	%	Comparé à l'indice de référence
Amérique du Nord	40,7	-0,5
Royaume-Uni	32,7	+4,8
Europe et Moyen-Orient hors R.-U.	16,1	+8,9
Marchés émergents	5,0	-11,8
Pacific Ex Japan	2,8	-2,4
Japon	0,0	-1,7
Liquidités	2,7	+2,7

SECTEURS (%)

Secteur	%	Comparé à l'indice de référence
Exploration et production pétrolière et gazière	23,6	+12,2
Exploitation minière diversifiée	21,4	-3,6
Sociétés pétrolières et gazières intégrées	19,4	-6,9
Métaux de base	15,7	+6,8
Or et métaux précieux	10,8	-1,4
Diamants/Autres	2,7	+0,7
Raffinage et commercialisation de pétrole et de gaz	2,0	-3,8
Stockage et transport de pétrole et de gaz	0,9	-5,9
Coal & Consumable Fuels	0,8	+0,2
Acier	0,0	-1,0
Liquidités	2,7	+2,7

Analyse du portefeuille

Mesure	3 ans	5 ans
Corrélation	0,98	0,93
Alpha (%)	-0,49	-1,96
Bêta	1,06	1,01
Volatilité annuelle (%)	22,86	21,83
Ratio de Sharpe	0,31	0,14
Tracking error (%)	4,92	8,18
Ratio d'information	-0,02	-0,20

Risques principaux

Du fait de sa gestion agressive, le Compartiment pourra afficher une forte volatilité, dans la mesure où il pourra prendre des positions plus importantes, présenter un taux de rotation élevé des valeurs en portefeuille et, à certains moments, une exposition significative à certains segments du marché.

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

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, à une volatilité plus forte et à une liquidité moindre que les titres des marchés développés. Le Compartiment se concentrera sur les sociétés de ressources naturelles, ce qui peut le rendre plus volatil qu'un fonds plus largement diversifié. Le Compartiment peut investir dans des sociétés de petite taille, qui peuvent être moins liquides et plus volatiles que les sociétés de plus grande taille et tendent à présenter un risque financier plus

élevé.

La valeur des sociétés dans lesquelles le Compartiment investit peut être impactée par les fluctuations des prix des matières premières, qui peuvent s'avérer très volatils. 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.

INFORMATIONS GÉNÉRALES IMPORTANTES

Avant d'investir, il conviendra de vous procurer et de lire la dernière version du prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et les documents d'offre applicables localement. Ces documents, ainsi que les rapports annuel et semestriel et les statuts, sont disponibles gratuitement auprès de votre conseiller financier, votre contact J.P. Morgan Asset Management régional, l'émetteur du fonds (voir ci-dessous) ou à l'adresse www.jpnam.fr.

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. Aucun des fournisseurs des informations présentées ici, y compris celles concernant les indices et les notations, ne saurait être tenu pour responsable en cas de préjudices ou de pertes de toute nature découlant de l'utilisation de leurs informations. Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'exactitude des informations. J.P. Morgan Asset Management décline toute

responsabilité en cas d'erreur ou d'omission. 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.jpnam.com/emea-privacy-policy

Pour de plus amples informations sur le marché ciblé par le compartiment, veuillez vous reporter au Prospectus.

Le 01.03.07, un indice sur mesure a été lancé pour faciliter la comparaison entre la performance du Fonds et celle du secteur des ressources naturelles dans son ensemble. Veuillez noter que la composition et la performance du Fonds ne s'aligneront pas nécessairement sur celles de l'indice. Avant le 04.01.16, l'indice de référence était comme suit : Euromoney Global Gold, Mining &

Energy Index (Total Return Net).

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.

© 2018 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.

Source de l'indice de référence : Markit Group.

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

L'Intensité carbone moyenne pondérée mesure l'exposition du portefeuille d'un Compartiment aux éventuels risques liés au changement climatique.

La couverture peut varier en fonction des mesures, ces dernières étant calculées sur la base de différents facteurs sous-jacents.

Corrélation mesure la relation entre la variation du fonds et celle de son indice de référence. Une corrélation de 1,00 indique qu'un fonds a performé

parfaitement en ligne avec son indice de référence.

Alpha (%) une mesure du rendement excédentaire généré par un gestionnaire de fonds 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 une mesure de la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché (telles que représentées par l'indice de référence du fonds). Un bêta de 1,10 suggère que le fonds pourrait obtenir une performance supérieure de 10% à l'indice dans un marché haussier et inférieure de 10% dans un marché baissier, toutes choses étant égales par ailleurs.

Volatilité annuelle (%) une mesure absolue de la volatilité qui évalue l'ampleur de la variation de la performance à la hausse et à la baisse au cours d'une période donnée. Une forte volatilité signifie que la performance a varié considérablement au fil du temps. La mesure est exprimée sous la forme

d'une valeur annualisée.

Ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement ajustée en fonction des risques pris (par rapport à un investissement sans risque).

Plus le ratio de Sharpe est élevé, plus la performance est favorable par rapport aux risques pris.

Tracking error (%) mesure le degré de différence entre la performance d'un fonds et celle de son indice de référence. Plus le chiffre est bas, plus la performance historique du fonds a suivi celle de son indice de référence.

Ratio d'information mesure si le gestionnaire surperforme ou sous-performe l'indice de référence en tenant compte des risques pris pour réaliser la performance. Un gestionnaire qui surperforme un indice de référence de 2% par an aura un ratio d'information (RI) plus élevé qu'un gestionnaire enregistrant la même surperformance mais en prenant plus de risques.