

JPMorgan Large Cap Growth Strategy

Comptes en gestion distincte

Résumé (1T 2026)

Stratégie (brute)	Stratégie (net)	Indice de référence
▼ -8,47%	▼ -9,18%	▼ -9,78%
<p>Indice de référence: Russell 1000 Growth Index</p> <p>Marchés Les marchés d'actions américaines ont fait preuve de volatilité au premier trimestre 2026 et l'indice S&P 500 a retourné -4,3 % sur la période. Le style de gestion dédié aux actions de croissance a été mis à rude épreuve. Ce sont en effet les secteurs ayant le plus surperformé ces deux dernières années, comme les méga-capitalisations technologiques, qui ont subi les pertes les plus prononcées. Avec une performance de -9,8 %, l'indice Russell 1000 Growth a donc sous-performé l'indice Russell 1000 Value (+2,1 %).</p> <p>Contributions positives La surpondération de l'énergie et la sélection des actions dans le secteur financier.</p> <p>Contributions négatives La sélection des actions dans les services de communication et la consommation cyclique.</p> <p>Perspectives Conformément à notre processus d'investissement, nous nous adaptons à l'évolution constante d'opportunités. L'exposition aux technologies de l'information a été allégée en raison d'anticipations trop élevées. L'exposition au secteur de la santé a été renforcée, avec des convictions qui se renforcent vis-à-vis du secteur biopharmaceutique. Des opportunités subsistent parmi les bénéficiaires des dépenses d'investissement dans l'IA et de la construction des infrastructures associées, et sur des entreprises dont les fondamentaux s'infléchissent sur certains segments de la consommation et de l'industrie.</p>		

Les rendements passés ne sont pas indicatifs des rendements futurs. Veuillez consulter la page suivante pour des informations supplémentaires sur la performance.

Aperçu de la stratégie

Conçue pour fournir une appréciation du capital à long terme principalement à travers un portefeuille d'actions de croissance sous-évaluées.

Approche

- Investit dans un portefeuille diversifié à travers une gamme de titres et de secteurs.
- Investit principalement dans des grandes entreprises bien établies.
- Recherche des entreprises avec des fondamentaux attrayants, un potentiel de dépasser les attentes du marché et un élan positif des prix.

Trimestre en revue

- **La stratégie J.P. Morgan Large Cap Growth (brute de frais) a surperformé** son indice de référence, le Russell 1000 Growth, sur le trimestre clos le 31 mars 2026.
- **La surpondération de Ciena a été l'un des meilleurs contributeurs.** Le titre a surperformé à la suite de la publication de résultats solides, avec notamment un chiffre d'affaires supérieur aux attentes. La croissance du segment « Cloud » a notamment été déterminante, grâce au déploiement à grande échelle d'infrastructures de centres de données. Nous avons renforcé notre position au cours du trimestre du fait d'une conviction accrue à l'égard du titre.
- **La surpondération de GE Vernova a également eu un impact positif.** Le titre s'est inscrit en hausse grâce à des résultats solides, marqués par une augmentation significative de la croissance des commandes et du chiffre d'affaires sur des segments stratégiques, comme l'énergie et l'électrification. L'évolution du chiffre d'affaires reste très corrélé à la construction de centres de données et les commandes sont de plus en plus alimentées par la demande de solutions d'IA. GE Vernova reste l'une des principales surpondérations du portefeuille.
- **Malgré la publication de résultats solides, Shopify a pesé sur la performance du fonds.** La direction prévoit une stagnation des marges, alors que le marché tablait sur une poursuite de leur augmentation. Le titre a également été pénalisé par l'incertitude globale entourant l'évolution des solutions d'IA agentique. Compte tenu de ces dynamiques, nous avons allégé notre position au cours du trimestre.
- **Robinhood a sous-performé en raison de résultats plus faibles que prévu,** sous l'effet d'un ralentissement de l'activité de trading sur les principales catégories de produits, dont les cryptomonnaies et les actions. La société continue de faire preuve d'innovation grâce à de nouveaux outils alimentés par l'IA, à son expansion à l'international et au lancement de Robinhood Banking. Le déploiement de ces initiatives devrait toutefois prendre du temps et se traduire par une modération de la croissance à court et moyen terme. Nous avons allégé notre position en raison de la détérioration de la dynamique du cours.

Perspectives

- **Conformément à notre processus d'investissement, nous nous adaptons à l'évolution constante des opportunités.** L'exposition aux technologies de l'information a été allégée compte tenu des attentes très élevées, notamment parmi les méga-capitalisations.
- **Le secteur de la santé a été renforcé,** avec de solides convictions à l'égard de certaines entreprises biopharmaceutiques dont les initiatives de R&D sont sous-estimées.
- **Des opportunités subsistent parmi les bénéficiaires des dépenses d'investissement dans l'IA et de la construction des infrastructures associées** (GE Vernova et Ciena), et sur des entreprises moins conventionnelles dont les fondamentaux s'infléchissent sur certains segments des secteurs de la consommation et de l'industrie.

Rendement

Rendement (%)

	3 mois	AAJ	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Stratégie (brute des frais)	-8,47	-8,47	13,68	20,45	11,18	18,58
Stratégie (nette des frais maximaux autorisés - 300 points de base) ¹	-9,18	-9,18	10,35	16,93	7,91	15,11
Indice de référence	-9,78	-9,78	18,81	21,18	12,76	16,83

Indice de référence: Russell 1000 Growth Index

Les rendements passés ne sont pas indicatifs des rendements futurs. La performance inclut le réinvestissement de tout revenu.

¹Veuillez noter que les frais réels associés à cette stratégie pourraient être inférieurs.

Titres

Principales 10 positions (%)

NVIDIA	9,6
Apple	8,6
Alphabet	7,8
Microsoft	4,4
Tesla	3,3
Meta Platforms	2,9
Broadcom	2,8
GE Vernova	2,2
Mastercard	2,2
Johnson & Johnson	2,1

Titres

Secteurs d'actions (%)

Secteur	Pondération	Comparé à l'indice de référence
Technologies de l'information	38,7	-10,9
Soins de santé	14,9	6,9
Communication	11,6	-0,5
Industries	9,3	2,6
Consommation discrétionnaire	8,7	-4,4
Financiers	7,3	1,3
Consommation de base	7,1	4,2
Énergie	1,7	1,3
Matériaux	0,4	0,1
Services Publics	0,3	0,0
Immobilier	0,0	-0,5

Analyse du portefeuille

Capitalisation boursière	1 394,6 G\$
Ratio C/B (prévision sur 1 an)	22,4x
Ratio P/B	8,5x
Revenu du dividende	0,9%
Croissance des bénéfices (5 ans)	15,8%
Rendement des actifs	12,8%
Rendement des capitaux propres	28,3%
Rotation sur 12 mois glissants	59,3%
Nombre d'avares	82
Bêta ²	1,01
Écart-type ²	15,64
Ratio d'information ²	-0,19
Erreur de suivi ²	3,00
Ratio de Sharpe ²	1,01

²Selon les points de données sur trois ans.

Source: Gestion d'actif JPMorgan (Canada) Inc, FactSet.

Les caractéristiques ci-dessus sont celles d'un portefeuille représentatif. Les caractéristiques réelles des comptes individuels pourraient être différentes. Les caractéristiques du portefeuille datent du 3/31/2026 et sont basées sur les titres individuels du portefeuille à cette date. Les titres du portefeuille sont susceptibles d'être modifiés. Les statistiques présentées ne constituent pas une indication des statistiques futures et ne sont pas représentatives du rendement futur du portefeuille.

Déclarations

Il est possible que la stratégie n'atteigne pas ses objectifs. La répartition et la diversification de l'actif ne préviennent pas totalement le risque de perte sur un placement. Aucun élément de ce document ne constitue une recommandation de placement. Les chiffres du rendement total affichés pour la stratégie et pour tout indice cité présument le paiement des frais et le réinvestissement des dividendes et des distributions après retenue de l'impôt étranger applicable le plus élevé. En l'absence d'exonération de frais, le rendement de la stratégie aurait été inférieur. Les chiffres ayant été arrondis, il est possible que le total de certaines valeurs ne corresponde pas à 100 %.

Ce document est une communication générale fournie uniquement à titre d'information. Il est de nature éducative et ne donne aucune recommandation sur un produit ou une stratégie de placement, la caractéristique d'un produit ou tout autre objectif. Tous les exemples sont génériques, hypothétiques et ne servent qu'à des fins d'illustration. Avant de prendre toute décision financière ou de placement, les investisseurs devraient communiquer avec leur conseiller financier, juridique ou fiscal, ou avec tout autre conseiller professionnel, afin d'obtenir des conseils personnalisés qui tiennent compte de tous les aspects de leur situation particulière.

Résumé des risques

Les risques suivants pourraient entraîner des pertes pour le portefeuille de la stratégie, ou encore se traduire par un rendement inférieur à ceux d'autres placements.

Le cours des actions peut fluctuer rapidement ou de manière imprévisible en raison de facteurs propres aux entreprises et de changements de conjoncture économique ou politique. Ces fluctuations peuvent générer des pertes sur votre placement.

La déclaration, la distribution continue ou la hausse des dividendes par les sociétés ne sont pas garanties.

Composite

Le composite comprend tous les comptes discrétionnaires gérés séparément investis selon la stratégie de croissance des grandes capitalisations de JPMIM. Cette stratégie investit dans un portefeuille diversifié, détenant généralement 55 à 90 actions de grandes capitalisations américaines. L'objectif global de la stratégie est de surpasser l'indice de croissance Russell 1000® sur un cycle de marché complet, défini comme étant de trois à cinq ans. La philosophie de la stratégie est que la surperformance à long terme peut être atteinte en investissant dans des entreprises qui ont des marchés grands, adressables et/ou en évolution, des avantages concurrentiels durables et une action qui démontre un momentum positif des prix. La date de création est le 1er août 2004.

Indices

Les comptes gérés comportent des frais qui sont portés en diminution de leur rendement, ce qui n'est pas le cas des indices. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

L'indice Russell 1000 Growth est un indice non géré qui mesure le rendement des sociétés de l'indice Russell 1000 qui présentent un ratio cours-valeur comptable et des prévisions de croissance élevés.

Le rendement antérieur ne garantit pas les résultats futurs.

Principales positions

La liste des 10 principaux titres ne comprend que les placements à long terme de la stratégie. Les placements à

court terme sont exclus. Les placements sont susceptibles de changer. La liste des titres ne doit pas être considérée comme une recommandation d'achat ou de vente d'un titre particulier. Les données sur chaque titre individuel sont calculées en pourcentage de la valeur de marché globale des titres détenus dans la stratégie et ne tiennent pas compte de l'utilisation de positions dérivées, le cas échéant.

Définitions de l'analyse du portefeuille

Le ratio cours-bénéfices est calculé en multipliant les bénéfices par action, afin d'estimer la valeur de cette action.

Le ratio cours-valeur comptable indique le rapport entre le cours d'une action et sa valeur comptable.

Le rendement en dividendes est un ratio qui indique le montant des dividendes distribués chaque année par une société par rapport au cours de ses actions. En l'absence de gains en capital, le rendement en dividendes correspond au rendement du capital investi pour une action.

La croissance des revenus mesure l'appréciation du bénéfice net d'une société sur une période donnée.

Le rendement des capitaux propres correspond au montant net du revenu, exprimé en pourcentage des capitaux propres.

Le rendement des capitaux propres indique la rentabilité d'une société en comparant les bénéfices qu'elle génère avec les fonds investis par les actionnaires.

Le rendement de l'actif est un indicateur de la rentabilité d'une société par rapport au total de son actif. Le rendement de l'actif mesure la capacité de la direction à utiliser efficacement l'actif pour générer des bénéfices.

Le coefficient de rotation des 12 derniers mois indique le pourcentage des titres vendus au cours d'une période donnée.

Définitions de l'analyse des risques

Les indicateurs de risque sont calculés en fonction de l'indice général indiqué dans le prospectus.

Le coefficient bêta mesure la volatilité d'une stratégie par rapport à l'ensemble du marché. Un coefficient bêta de 1,00 indique qu'une stratégie a exactement le même niveau de volatilité que le marché.

L'écart-type est une mesure statistique du degré de variation d'une valeur individuelle dans une distribution de probabilités par rapport à la moyenne de la distribution. Plus le degré de dispersion est élevé, plus le risque est important.

Le ratio d'information mesure le rendement d'un portefeuille par rapport au rendement d'un indice de référence, rapporté à la volatilité de ce rendement.

Erreur de suivi Le niveau de risque actif du portefeuille, qui détermine l'écart-type annualisé des rendements excédentaires entre le portefeuille et l'indice de référence.

Le ratio Sharpe mesure le rendement excédentaire du fonds par rapport à un placement sans risque. Plus le ratio Sharpe est élevé, plus le rapport risque-rendement est attrayant.

Entités

JPMorgan Asset Management (Canada) Inc., est un gestionnaire de portefeuille et courtier sur le marché dispensé enregistré dans toutes les provinces et territoires canadiens, sauf le Yukon, un gestionnaire de fonds d'investissement en Colombie-Britannique, en Ontario, au Québec et à Terre-Neuve-et-Labrador, et un conseiller en dérivés en Ontario et au Québec.

©JPMorgan Chase & Co., avril 2026