

Le meilleur de la gestion active et de la gestion passive dans une seule stratégie ETF

Nos ETF Research-Enhanced Index Equity (ESG) offrent une exposition indicielle passive associée à une sélection active des valeurs, dans le respect des considérations environnementales, sociales et de gouvernance, présentant ainsi l'intérêt pour les investisseurs passifs d'offrir une surperformance régulière, assortie d'un faible risque actif.

Il est temps d'envisager une approche fondée sur la recherche

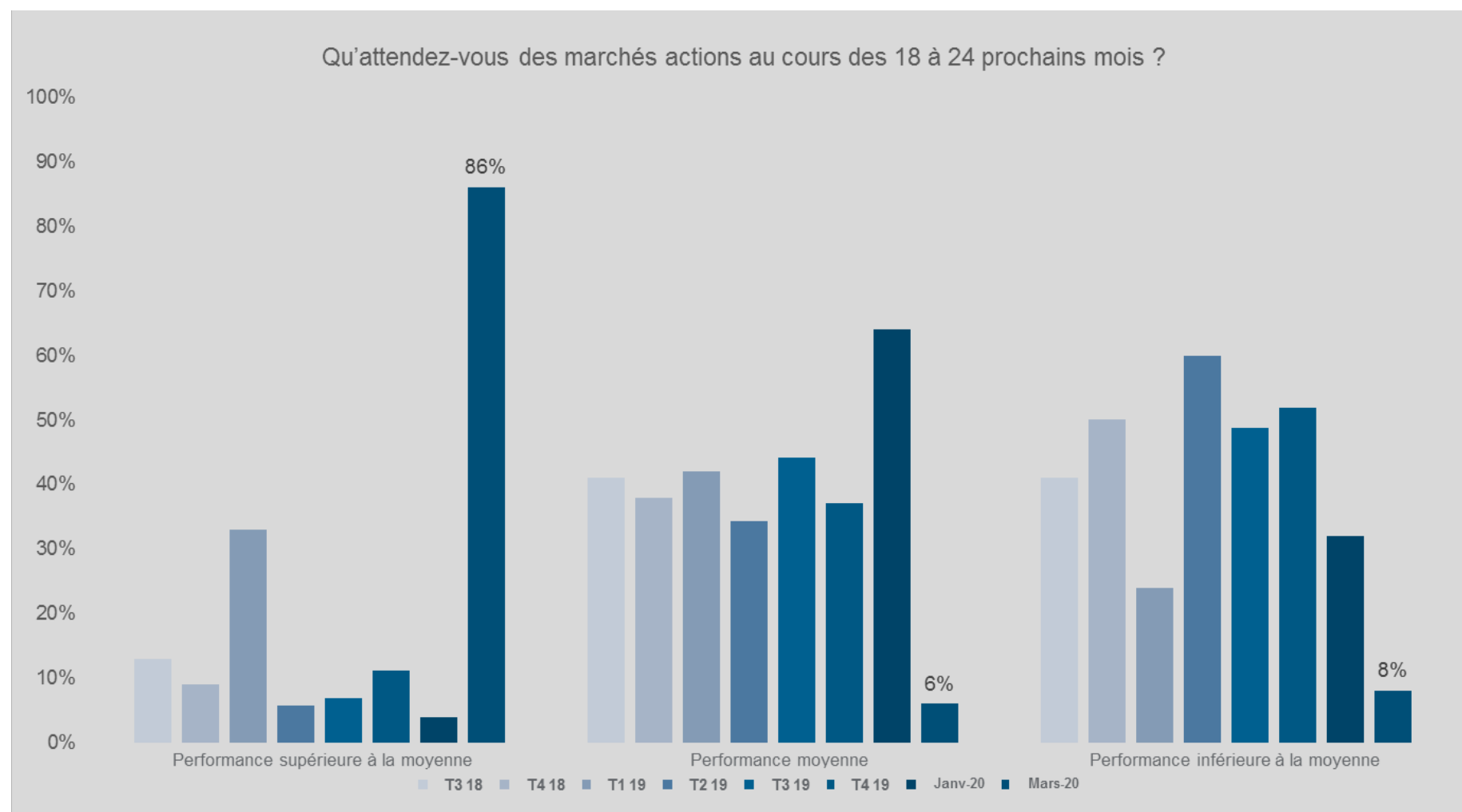
Qu'ils s'adressent à des investisseurs souhaitant réduire le risque de leur portefeuille ou envisageant de revenir sur les marchés, nos ETF Research-Enhanced Index (REI) Equity sont un moyen peu coûteux d'obtenir une exposition aux indices actions tout en poursuivant l'objectif d'une surperformance régulière, en exploitant directement les idées d'investissement spécifiques des analystes expérimentés de J.P. Morgan Asset Management.

Notre approche hybride évite aux investisseurs d'avoir à choisir entre une exposition indicielle passive et la sélection active de titres : ils ont les deux à la fois, et bénéficient en outre de la valeur ajoutée liée à la durabilité, les critères ESG étant pris en compte au travers de l'exclusion de certains secteurs et de notre intervention auprès des entreprises.

Une exposition aux indices actions peu coûteuse

Pour nous, les actions resteront une composante importante de la performance globale des portefeuilles, en particulier à court terme si la reprise économique succédant au confinement sanitaire devait s'accompagner d'un vif rebond des marchés actions. Ce point de vue est largement partagé chez les investisseurs actions à travers le monde. Environ 86 % des participants à notre dernier Comité d'investissement trimestriel en actions internationales s'attendaient à une performance supérieure à la moyenne des actions sur les 18 à 24 prochains mois.

Enquête trimestrielle actions mondiales (auprès des investisseurs)



Source : JP. Morgan Asset Management. Un sous-ensemble des résultats de l'enquête est présenté pour les participants au Comité d'investissement trimestriel en actions internationales. Réponses reçues en mars 2020. Ces réponses sont tirées d'une enquête trimestrielle réalisée auprès de 36 directeurs de gestion et gérants de portefeuille travaillant dans le secteur des actions internationales.

Alors que les marchés boursiers se redressent, notre stratégie REI Equity peut offrir aux investisseurs l'exposition indicielle peu coûteuse dont ils ont besoin. De fait, à l'instar des fonds passifs, nos ETF REI Equity restent à tout moment presque entièrement investis, avec une exposition régionale, sectorielle et de style étroitement contrôlée par rapport à l'indice pour maintenir constamment une faible tracking error – et ce, à un prix compétitif.

Une surperformance régulière

Si l'exposition aux indices actions reste importante à court terme, la contribution de la gestion active s'avérera probablement décisive sur le long terme. Selon nos dernières prévisions de long terme sur les classes d'actifs¹, les performances annuelles des actions pourraient chuter à 5,5 % par an sur les 10 à 15 ans à venir, un résultat sensiblement inférieur à la moyenne annualisée de 7,3 % enregistrée durant les 30 dernières années. Dans un environnement de performances faibles, la surperformance offerte par la gestion active peut apporter une contribution plus élevée à la performance globale des actions.

Nous pensons que nos ETF REI Equity sont particulièrement bien placés pour produire la surperformance à long terme dont les investisseurs ont besoin. À la différence des fonds indiciels, ils peuvent prendre de nombreuses petites positions de surpondération, fondées sur les idées de valeur exclusives de notre équipe aguerrie d'analystes actions. Nos analystes établissent leurs valorisations sur la base des bénéfices à long terme durables, ce qui leur permet de dépasser la présente crise pour identifier les entreprises qui semblent sous-évaluées à leurs cours actuels. L'objectif est de maximiser ces opportunités spécifiques tout en minimisant les risques non rémunérés de marché, de secteur et de style.

Les marchés actuels semblent particulièrement propices à l'identification par nos analystes d'actions sous-évaluées, ainsi qu'à la génération de surperformances. La crise du Covid-19 a amplifié la récente tendance à l'investissement dans des valeurs défensives de croissance de grande capitalisation, au détriment d'entreprises cycliques très endettées, entraînant un élargissement extrême des écarts de valorisation (c'est-à-dire de la différence entre les actions les plus chères et les moins chères d'un marché ou d'un secteur).

Selon nous, cette distorsion du marché produit de fortes anomalies de prix, que notre recherche de titres « bottom-up » peut exploiter. Ainsi, nous identifions un important gisement de valeur à long terme dans de nombreuses entreprises « structurellement gagnantes » dont le cours a été excessivement affecté par la correction du marché, tandis que nous nous gardons de détenir des actions d'entreprises très endettées qui peineront à assurer le service de leur dette durant une récession profonde. De manière générale, nos ETF REI en actions sont toujours bien équilibrés et visent à maximiser leur exposition aux idées de nos analystes.

Un alignement sur les priorités des investisseurs

Un autre facteur clé de différenciation de nos ETF REI Equity tient à leur cadre ESG actif, qui joue un rôle décisif dans l'évaluation de la durabilité à long terme des performances des actions et qui prend en compte l'impact global de nos entreprises en portefeuille au regard des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance de plus en plus surveillés par les investisseurs.

Nous suivons une approche en deux volets pour l'intégration des facteurs ESG, d'une part en utilisant des filtres basés sur des valeurs/normes de façon à exclure le tabac, le charbon thermique, les armes controversées et les fabricants d'armes. D'autre part en tenant compte de manière systématique et explicite des facteurs ESG dans toutes nos décisions d'investissement tout en encourageant les meilleures pratiques au travers de notre intervention auprès des entreprises.

Nous pensons que la prise en compte des facteurs ESG peut accroître la valeur à long terme. Ces facteurs peuvent avoir des conséquences sur les chiffres d'affaires, les coûts et les flux de trésorerie d'exploitation des entreprises. De mauvaises pratiques ESG peuvent nuire à la valeur des actifs et limiter l'accès aux financements.

Des fonds flexibles avec un historique de performance éprouvé

Nos ETF Research-Enhanced Index couvrent quatre régions, permettant aux investisseurs d'obtenir une exposition efficace et peu coûteuse à l'ensemble des grands marchés actions :

- JREG : JPM Global Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF
- JREU : JPM US Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF
- JREE : JPM Europe Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF
- JREM : JPM Emerging markets Research Enhanced Index (ESG) UCITS ETF

Chaque fonds intègre les idées issues des recherches fondamentales d'environ 80 analystes actions, et s'appuie sur un processus d'investissement éprouvé depuis 30 ans. Si la performance passée ne doit pas être utilisée comme un indicateur des résultats futurs, tous nos ETF REI Equity surperforment leur indice de référence sur un an comme depuis leur lancement et, dans la plupart des cas, affichent une volatilité inférieure et un « maximum drawdown » plus faible.

À court terme, nous pensons que nos ETF REI en actions peuvent aider les investisseurs à maintenir ou reconstituer leur exposition aux actions, afin de tirer parti du potentiel de hausse dont pourrait s'accompagner une reprise. À plus long terme, leur capacité à produire des surperformances régulières sera décisive pour surpasser la faiblesse des performances attendues dans la plupart des classes d'actifs. C'est grâce à cette faculté de faire la différence grâce à des recherches approfondies tout en offrant une exposition indicielle efficace que nos ETF REI Equity se distinguent.

Découvrez comment nos ETF REI Equity (ESG) peuvent proposer une exposition efficace et peu coûteuse aux indices actions, et produire de la surperformance dans un cadre ESG robuste.



[\(JREE\) JPM
Europe
Research
Enhanced Index
Equity \(ESG\)
UCITS ETF](#)

[Voir la performance
du fonds](#) ▶

[\(JREM\) JPM
Global Emerging
Markets
Research
Enhanced Index
Equity \(ESG\)
UCITS ETF](#)

[Voir la performance
du fonds](#) ▶

[\(JREG\) JPM
Global Research
Enhanced Index
Equity \(ESG\)
UCITS ETF](#)

[Voir la performance
du fonds](#) ▶

[\(JREU\) JPM US
Research
Enhanced Index
Equity \(ESG\)
UCITS ETF](#)

[Voir la performance
du fonds](#) ▶

¹ Hypothèses 2020 de performance à long terme des marchés de capitaux (« 2020 Long-Term Capital Market Assumptions ») de J.P. Morgan Asset Management.

Ce document est un support marketing et, à ce titre, les opinions exprimées ne sauraient être considérées comme une sollicitation ni interprétées comme un conseil ou une recommandation d'achat ou de vente d'un quelconque investissement ou participation y afférente. Il incombe au lecteur de juger de la confiance qu'il peut accorder aux informations contenues dans le présent document. Toute recherche contenue dans le présent document a été obtenue par J.P. Morgan Asset Management et peut avoir servi de support pour ses besoins propres. Les résultats de ces recherches sont divulgués à titre d'informations supplémentaires et ne reflètent pas nécessairement les opinions de J.P. Morgan Asset Management. Les prévisions, chiffres, opinions et indications sur les tendances des marchés financiers ou les techniques et stratégies d'investissement exprimées sont, sauf indication contraire, propres à J.P. Morgan Asset Management à la date du présent document. Elles sont considérées comme fiables au moment où nous rédigeons ce contenu, ne sont pas forcément exhaustives et leur exactitude n'est pas garantie. Elles peuvent être modifiées sans que vous en soyez informés. Nous attirons votre attention sur le fait que la valeur des placements et le revenu que ces derniers génèrent sont susceptibles de fluctuer en fonction des conditions de marché et des conventions fiscales et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas la totalité des sommes investies. Les fluctuations de taux de change peuvent avoir un impact négatif sur la valeur, le cours ou le revenu des produits ou des investissements sous-jacents réalisés à l'étranger. Les performances et les rendements passés ne préjugent pas des résultats actuels et futurs. Rien ne garantit que les prévisions exprimées se révéleront correctes. Par ailleurs, s'il est dans notre intention d'atteindre les objectifs des divers produits d'investissement, rien ne permet de le garantir. J.P. Morgan Asset Management est le nom de marque de l'activité de gestion d'actifs de JPMorgan Chase & Co et de ses sociétés affiliées à travers le monde. Sous réserve de la législation en vigueur, les appels téléphoniques sont susceptibles d'être enregistrés et les communications électroniques surveillées conformément à nos obligations légales et réglementaires et à notre politique interne. Les données personnelles seront recueillies, stockées et traitées par J.P. Morgan Asset Management conformément à sa politique en matière de confidentialité dans la zone www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Dans la mesure où le produit peut faire l'objet d'une interdiction ou d'un accès restreint dans votre pays/territoire, il est du ressort de chaque lecteur de s'assurer du plein respect des lois et de la réglementation du pays/territoire en question. Préalablement à toute demande de souscription, il est recommandé aux investisseurs d'obtenir tout conseil nécessaire d'ordre juridique, réglementaire et fiscal sur les conséquences d'un investissement dans les produits. Les actions ou autres participations ne peuvent être directement ou indirectement proposées à des contribuables américains, qui ne peuvent pas en faire l'acquisition. Toutes les transactions doivent être réalisées sur la base du dernier prospectus disponible, du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et de tout autre memorandum d'offre local pertinent. Vous pouvez vous procurer gratuitement ces documents en français, ainsi que le rapport annuel, le rapport semestriel et les statuts, auprès de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg, de votre conseiller financier, de votre contact régional JPM Morgan Asset Management ou sur 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. Les parts de fonds négociés en bourse (« ETF ») conformes à la directive relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») et achetées sur le marché secondaire ne peuvent généralement pas être revendues directement aux ETF OPCVM. Pour acheter et vendre des parts sur un marché secondaire, les investisseurs doivent avoir recours à un intermédiaire (p. ex. un courtier en valeurs mobilières) et, ce faisant, peuvent encourir des frais. En outre, les investisseurs peuvent payer plus que la valeur liquidative actuelle lorsqu'ils achètent des parts et recevoir moins que la valeur liquidative actuelle lorsqu'ils les vendent. 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.

